

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**na dzień i za rok kończący się
31 grudnia 2010 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 (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za rok kończący się 31 grudnia**

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

| | Nota | 2010 r. | 2009 r. (*) |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Przychody | 6 | 165 219 | 138 842 |
| Koszt własny sprzedaży | 6, 8 | (76 119) | (74 477) |
| Zysk brutto na sprzedaży | | 89 100 | 64 365 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 6 827 | 13 282 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 | (31 457) | (32 830) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | (2 491) | (1 948) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 61 979 | 42 869 |
| Przychody finansowe | | 12 966 | 9 572 |
| Koszty finansowe | | (55 219) | (42 306) |
| Koszty finansowe netto | 11 | (42 253) | (32 734) |
| Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | (116) | (1 181) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 19 610 | 8 954 |
| Podatek dochodowy | 12 | (5 128) | (1 384) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 14 482 | 7 570 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | | (34) | (240) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych | | (3 049) | 16 144 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (382) | (1 241) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | | 579 | (3 067) |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | (2 886) | 11 596 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 11 596 | 19 166 |
| Zysk netto przypadający na: | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | | 10 248 | 3 787 |
| Udziały niekontrolujące | | 4 234 | 3 783 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 14 482 | 7 570 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | | 7 367 | 15 424 |
| Udziały niekontrolujące | | 4 229 | 3 742 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 11 596 | 19 166 |
| Zysk przypadający na 1 akcję | 24 | | |
| Podstawowy (zł) | | 0,04 | 0,02 |
| Rozwodniony (zł) | | 0,04 | 0,02 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

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 2010 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

w tysiącach złotych

| | Nota | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) |
|---|------|--------------------|------------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 18 019 | 16 254 | 17 408 |
| Wartości niematerialne | 14 | 792 571 | 730 668 | 798 055 |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | | - | 116 | 116 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 | 3 500 | 3 786 | 4 063 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 16 | - | 116 | 397 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 17 | 180 098 | 7 056 | 4 269 |
| Przedpłaty długoterminowe | 18 | - | 16 170 | 20 172 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 | 90 271 | 84 418 | 84 886 |
| Aktywa trwałe razem | | 1 084 459 | 858 584 | 929 366 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 1 570 | 1 813 | 1 647 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 17 | 63 999 | 54 889 | 74 630 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 20 | 12 | 106 | 1 975 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 21 | 19 903 | 31 432 | 27 719 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 | 212 815 | 130 846 | 114 639 |
| Przedpłaty krótkoterminowe | 18 | - | 184 | 108 |
| Aktywa obrotowe razem | | 298 299 | 219 270 | 220 718 |
| Aktywa razem | | 1 382 758 | 1 077 854 | 1 150 084 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

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 2010 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień**

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) |
|---|-------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 23 | | | |
| Kapitał zakładowy | | 494 524 | 494 524 | 494 524 |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | | 18 235 | 18 235 | 18 235 |
| Akcje własne | | (20) | (20) | (20) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 20 916 | 20 916 | 20 916 |
| Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 23b | (3 390) | (3 013) | (1 813) |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 23c | (3 537) | (1 067) | (14 144) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy | | 181 240 | 161 643 | 140 042 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | 174 | 167 | 387 |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty | | (531 955) | (522 565) | (504 731) |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | | 176 187 | 168 820 | 153 396 |
| Udziały niekontrolujące | | 3 895 | 3 634 | 3 682 |
| Kapitał własny razem | | 180 082 | 172 454 | 157 078 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 25 | 329 876 | 122 395 | 65 877 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 26 | 479 | 646 | 660 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 27 | 2 824 | 815 | 911 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 29 | 12 676 | 14 796 | 15 849 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 28 | 182 284 | 185 475 | 191 853 |
| Rezerwy długoterminowe | 30 | 514 698 | 448 982 | 493 796 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 19 | 6 | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 042 843 | 773 109 | 768 946 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 25 | 13 627 | 1 470 | 1 488 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 26 | 218 | 270 | 1 420 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 32d, 33c | 5 269 | 1 599 | 17 461 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 20 | 908 | 28 | 423 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 31 | 43 944 | 65 724 | 49 271 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 27 | 125 | 321 | 104 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 29 | 832 | 1 053 | 1 053 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 30 | 94 910 | 61 826 | 152 840 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 159 833 | 132 291 | 224 060 |
| Zobowiązania razem | | 1 202 676 | 905 400 | 993 006 |
| Pasywa razem | | 1 382 758 | 1 077 854 | 1 150 084 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

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 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych

| | <i>Nota</i> | 2010 r. | 2009 r. (*) |
|--|-------------|----------------|--------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 19 610 | 8 954 |
| Korekty | | | |
| Amortyzacja | 8 | 37 164 | 34 455 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (310) | 53 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | | (32) | (241) |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | | (3 889) | (3 439) |
| (Zysk)/strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | | (80) | 138 |
| Odsetki i dywidendy | | 6 549 | 2 901 |
| Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych | | 116 | 1 181 |
| Zmiana stanu należności | | 11 529 | (3 713) |
| Zmiana stanu zapasów | | 243 | (166) |
| Zmiana stanu przedpłat | | 2 800 | 443 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | (12 333) | 1 359 |
| Zmiana stanu rezerw | | 43 700 | (33 192) |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | | (2 341) | (1 053) |
| Wpływy/(wydatki) związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytodawców | | 2 200 | (2 600) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | 104 926 | 5 080 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (9 423) | (2 509) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 95 503 | 2 571 |

(*) - dane przekształcone po uwzględnieniu zmian wynikających z przekształceń do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, opisanych w nocie 5.23

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 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych

| | Nota | 2010 r. | 2009 r. (*) |
|--|------|------------------|-----------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy inwestycyjne | | 16 683 | 36 931 |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 196 | 106 |
| Dywidendy otrzymane | | 143 | 85 |
| Odsetki otrzymane | | 6 759 | 4 800 |
| Zbycie aktywów finansowych | | 9 585 | 30 000 |
| Inne wpływy pieniężne | | - | 1 940 |
| Wydatki inwestycyjne | | (244 602) | (70 494) |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (55 894) | (59 407) |
| Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje | | (172 908) | (187) |
| Udzielone pożyczki | | (600) | - |
| Nabycie aktywów finansowych | | (15 200) | (10 000) |
| Pozostałe wydatki | | - | (900) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (227 919) | (33 563) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy finansowe | | 230 000 | 60 000 |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | 230 000 | 60 000 |
| Wydatki finansowe | | (15 615) | (12 800) |
| Dywidendy wypłacone | | (3 968) | (3 790) |
| Odsetki zapłacone | | (11 359) | (7 521) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (288) | (1 489) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 214 385 | 47 200 |
| Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 81 969 | 16 208 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej | | 81 969 | 16 208 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia | | 130 846 | 114 638 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia, w tym: | | 212 815 | 130 846 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania | 22 | 180 | 159 |

(*) - dane przekształcone po uwzględnieniu zmian wynikających z przekształceń do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, opisanych w nocie 5.23

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 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

| <i>Nota</i> | 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 niekontrolujące | 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 |
| Zmiany polityki rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - | - | (178 971) | (178 971) | (71) | (179 042) |
| Stan na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (1 813) | (14 144) | 140 042 | 387 | (504 731) | 153 396 | 3 682 | 157 078 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 787 | 3 787 | 3 783 | 7 570 |
| Inne całkowite dochody: | - | - | - | - | (1 200) | 13 077 | (9) | (220) | (11) | 11 637 | (41) | 11 596 |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych | 23c | - | - | - | - | 16 144 | - | - | - | 16 144 | - | 16 144 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 23b | - | - | - | (1 200) | - | - | - | - | (1 200) | (41) | (1 241) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | - | - | - | - | - | - | (9) | (220) | (11) | (240) | - | (240) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | (3 067) | - | - | - | (3 067) | - | (3 067) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (1 200) | 13 077 | (9) | (220) | 3 776 | 15 424 | 3 742 | 19 166 |
| 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 | (522 565) | 168 820 | 3 634 | 172 454 |

| <i>Nota</i> | 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 niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|---|-------------------|--|--------------|--|---|--|---|--------------------------------|---|--|-------------------------|----------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2010 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (3 013) | (1 067) | 161 643 | 167 | (320 871) | 370 514 | 3 711 | 374 225 |
| Zmiany polityki rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - | - | (201 694) | (201 694) | (77) | (201 771) |
| Stan na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (3 013) | (1 067) | 161 643 | 167 | (522 565) | 168 820 | 3 634 | 172 454 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | - | - | - | 10 248 | 10 248 | 4 234 | 14 482 |
| Inne całkowite dochody: | - | - | - | - | (377) | (2 470) | (27) | 7 | (14) | (2 881) | (5) | (2 886) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych | 23c | - | - | - | - | (3 049) | - | - | - | (3 049) | - | (3 049) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 23b | - | - | - | (377) | - | - | - | - | (377) | (5) | (382) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | - | - | - | - | - | - | (27) | 7 | (14) | (34) | - | (34) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | 579 | - | - | - | 579 | - | 579 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (377) | (2 470) | (27) | 7 | 10 234 | 7 367 | 4 229 | 11 596 |
| Wyplata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3 968) | (3 968) |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | 19 907 | - | (19 907) | - | - | - |
| Zmiany w Grupie Kapitałowej | - | - | - | - | - | - | (283) | - | 283 | - | - | - |
| Stan na dzień 31 grudnia 2010 r. | 494 524 | 18 235 | (20) | 20 916 | (3 390) | (3 537) | 181 240 | 174 | (531 955) | 176 187 | 3 895 | 180 082 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

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 2010 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 2010 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 |

* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla Atlantia S.p.A. (Włochy), której jednostką zależną jest m.in. Autostrade per l'Italia S.p.A., większościowy akcjonariusz Spółki.

Dnia 31 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Stalexport Autostrada Śląska S.A. w likwidacji (jednostka zależna w 100% poprzez Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.) zatwierdziło sprawozdanie likwidacyjne oraz sprawozdanie Likwidatora z działalności spółki za okres od 1 stycznia do 28 maja 2010 r. W związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego w dniu 10 sierpnia 2010 r. spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki finansowe spółki Stalexport Autostrada Śląska S.A. w likwidacji wykazane w sprawozdaniu likwidacyjnym tejże spółki.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 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 28 lutego 2011 r.

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

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 skonsolidowanym 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 niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednakże, oczekuje się, iż żadna ze zmian nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, który będzie obowiązkowy dla sprawozdań finansowych Grupy po zatwierdzeniu przez Unię Europejską i mógłby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego 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, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 14, 17, 19, 20, 21, 27, 28, 30, 32 i 36.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 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 marcu 2027 roku.

Umowa Koncesyjna określa sposób uzyskiwania przez Koncesjonariusza przychodów z realizacji przedsięwzięcia. Do podstawowych przychodów Koncesjonariusza należą:

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

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

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

Warunki uzyskiwania przychodów, o których mowa w pkt. (b) powyżej określone są postanowieniami ustawy o autostradach płatnych, Umowy Koncesyjnej 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.

W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza, oraz do inwestycji obejmujących ściśle określone roboty budowlane.

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).

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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 nocie 5.22, które odnoszą się do wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości, a wśród których szczególne znaczenie mają zmiany opisane w nocie 5.22 (iii) wynikające z wdrożenia interpretacji *Umowy na usługi koncesjonowane (KIMSF 12)*.

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.

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 w zysku lub stracie bieżącego okresu. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kursu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

(ii) Przeliczanie jednostek działających 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 w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako „Różnice kursowe z przeliczenia” w kapitałach. W sytuacji, gdy kontrola lub znaczący wpływ nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty 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 zobowiązania finansowego wyznaczonego jako zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w jednostkach działających za granicą, do wysokości, w której stanowią efektywne zabezpieczenie, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako „Różnice kursowe z przeliczenia”. Różnice kursowe, o których mowa powyżej, w części nieefektywnej zabezpieczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. W momencie zbycia zabezpieczonego udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, skumulowaną kwotę ujętą w kapitale ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu jako korektę wyniku ze zbycia.

5.3. Umowy na usługi koncesjonowane

Zasady rachunkowości dotyczące umów na usługi koncesjonowane zostały opisane w nocie 5.22 (iii).

5.4. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.11).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

5.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.11).

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

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

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

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

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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez 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:

| | |
|----------------------|-----------|
| Budynki i budowle | 10-40 lat |
| Maszyny i urządzenia | 3-12 lat |
| Środki transportu | 3-10 lat |
| Inne środki trwałe | 1-10 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.

5.6. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu tych przyczyn równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.11).

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.

5.7. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. nota 5.11). 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.

5.8. 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.**

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.9. Zapasy

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

5.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

5.11. 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 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 księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość należności, przy czym

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.**

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

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

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 corocznie.

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 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 koniec okresu sprawozdawczego 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 straty bieżącego okresu. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

5.12. 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.

5.13. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika. Ujmując zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych Grupa ujawnia całość zysków i strat aktuarialnych 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 bieżącej wysokości przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw.

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabedzie 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Grupa ujmuje zobowiązanie 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.

5.14. 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 zobowiązaniem. Rozliczenie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

(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.

(ii) Rezerwa na wydatki inwestycyjne związane z wymianą i modernizacją infrastruktury

Zasady tworzenia rezerw na wydatki inwestycyjne Etapu II zostały opisane w nocie 5.22.(iii).b.

5.15. Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej bądź należnej 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.

5.16. 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 jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

5.17. 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 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 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 w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

5.18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy 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 oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek 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.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.19. 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.

5.20. Zysk na akcje

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.

5.21. 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 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 zobowiązania 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 nieznaczącej 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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 i prezentowane w kapitałach jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitałach ujmuje się w zysku lub stracie okresu bieżącego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Grupy na dzień ich powstania. Wszelkie 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 zobowiązania 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 niebędące instrumentami pochodnymi: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 wyznaczenia 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 w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują 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 dochodów innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się natychmiast w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sytuacji gdy pozycja zabezpieczana jest aktywem niefinansowym, skumulowana w kapitałach kwota jest wliczana do wartości bilansowej aktywa, w momencie gdy aktywo zostaje ujęte. W innych przypadkach skumulowana w kapitałach kwota jest przenoszona do zysku lub straty tego samego okresu w którym pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę. Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany, wykonany, lub zmianie ulega jego przeznaczenie, wtedy Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Jeśli nie przewiduje się wystąpienia planowanej transakcji, zyski lub straty ujęte w kapitałach przenoszone są do zysku lub straty bieżącego okresu.

5.22. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

(i) Nabycie udziałów niekontrolujących

W wyniku zmian do MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* nabycia udziałów niekontrolujących są ujmowane jako transakcje z właścicielami w odpowiedniej proporcji do ich udziału w kapitale własnym, w wyniku czego w tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy. Dotychczas, wartość firmy ujmowana była w związku z nabyciem udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej i stanowiła nadwyżkę poniesionego kosztu nad wartością bilansową aktywów netto przejętych w dniu wymiany.

Ponadto określenie „udziały mniejszościowe” zostało zastąpione przez „udziały niekontrolujące”. Przy przejściach etapowych jednostka może wybrać wycenę udziałów niekontrolujących albo w wartości godziwej, albo według proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

przejmowanej. Znowelizowany MSR 27 wymaga od spółek alokacji zysków lub strat do udziałów niekontrolujących, nawet jeśli w wyniku tej alokacji udziały te wykażą ujemną kwotę.

Zmiany w polityce rachunkowości zostały zastosowane prospektywnie i nie miały wpływu na dane finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. tj. za okres, w którym znowelizowane standardy są stosowane po raz pierwszy. Określenie „udziały mniejszościowe” zostało zastąpione przez „udziały niekontrolujące”.

(ii) Połączenia jednostek

W wyniku zmian do MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* połączenia jednostek, mające miejsce po 1 stycznia 2010 r. będą rozliczane według poniższych zasad.

Grupa rozpoznaje wartość firmy, jako wartość godziwą przekazanej zapłaty uwzględniającą rozpoznaną wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej, pomniejszoną o wartość netto nabytych identyfikowalnych aktywów i przejętych zobowiązań wycenianych na dzień nabycia zasadniczo w wartości godziwej.

Wartość przekazanej zapłaty obejmuje wartość godziwą przeniesionych aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów wyemitowanych przez Grupę. Wartość przekazanej zapłaty zawiera również wartość godziwą części zapłaty warunkowej, jak również wartość godziwą przekazanych przez przejmującego nagród w formie akcji jednostki przejmowanej, które są obowiązkowo zastępowane w połączeniach jednostek (jak opisano poniżej). Jeśli połączenie jednostek powoduje wygaśnięcie wcześniejszych zobowiązań występujących pomiędzy Grupą a jednostką przejmowaną, wówczas wartość zapłaty obniża się o niższą z: umownej ceny za wygaśnięcie zobowiązania lub wartości elementu pozarynkowego i ujmuje się, jako pozostały koszt.

W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca wymienia swoje nagrody w formie akcji (nagrody zastępcze) w zamian za nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą usług wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. Jeżeli wymieniane nagrody dotyczą usług, które będą wykonane w przyszłości, wówczas różnica pomiędzy kwotą uwzględnioną w przekazanej zapłacie a wartością rynkową wymienianych nagród jest ujmowana, jako koszt wynagrodzenia występujący już po połączeniu jednostek.

Zobowiązanie warunkowe jednostki przejmowanej jest uwzględniane przy połączeniu jednostek tylko wtedy, kiedy takie zobowiązanie stanowi obecny obowiązek, wynika z przeszłych zdarzeń oraz jego wartość godziwa może być wiarygodnie zmierzona.

Grupa wycenia wszystkie udziały niekontrolujące w wartości godziwej lub w proporcji do udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Koszty transakcyjne poniesione w związku z połączeniem jednostek, takie jak wynagrodzenie za znalezienie, opłaty z tytułu usług prawnych, due diligence oraz za inne profesjonalne usługi rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Zmiana w polityce rachunkowości została zastosowana prospektywnie i nie miała wpływu na dane finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. tj. za okres, w którym znowelizowane standardy są stosowane po raz pierwszy.

(iii) KIMSF 12 – Umowy na usługi koncesjonowane

Interpretacja KIMSF 12, określająca wytyczne w zakresie rachunkowości prowadzonej przez koncesjodawców w ramach publiczno-prywatnych umów na usługi koncesjonowane, została zatwierdzona przez Unię Europejską rozporządzeniem Komisji Wspólnot Europejskich nr 254/2009 z dnia 25 marca 2009 r.

Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A., zgodnie z przepisami w/w rozporządzenia, zastosowała KIMSF 12 po raz pierwszy dla okresu obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010 r. Zmiany zasad (polityki)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

rachunkowości potraktowane zostały retrospektywnie, zgodnie z przepisami MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*. W związku z tym, dane porównawcze prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone (patrz nota 5.23).

a) *Konsekwencje księgowe umów na usługi koncesjonowane według KIMSF 12*

Zgodnie z warunkami umów podlegających KIMSF 12 koncesjodawca działa w charakterze dostawcy usług. Koncesjodawca buduje lub modernizuje infrastrukturę (usługi budowlane lub modernizacyjne – przychód rozpoznawany jest zgodnie z MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*) wykorzystywaną do świadczenia usług użyteczności publicznej oraz eksploatuje i utrzymuje tę infrastrukturę (usługi eksploatacji - przychód rozpoznawany jest zgodnie z MSR 18 *Przychody*) przez określony okres.

Jeżeli koncesjodawca świadczy usługi budowlane lub modernizacyjne wynagrodzenie otrzymywane przez koncesjodawcę lub jemu należne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa. Wynagrodzenie to może być ujęte jako:

- *składnik aktywów finansowych*: Koncesjodawca ujmuje składnik aktywów finansowych w zakresie, w jakim posiada on bezwarunkowe prawo umowne do otrzymywania za usługi budowlane środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych od lub na polecenie koncesjodawcy;
- *wartość niematerialna*: Koncesjodawca ujmuje wartość niematerialną w zakresie, w jakim otrzymuje on prawo (licencję) do nakładania opłat na użytkowników danej usługi użyteczności publicznej. Prawo do nakładania opłat na użytkowników usługi użyteczności publicznej nie stanowi bezwarunkowego prawa do uzyskiwania środków pieniężnych, ponieważ kwoty takie są uzależnione od intensywności świadczenia danej usługi.

W przypadku modelu wartości niematerialnej prawa koncesjodawcy są rozpoznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako koncesyjne wartości niematerialne w wartości godziwej usług budowlanych lub modernizacyjnych. Koncesyjne wartości niematerialne są amortyzowane przez okres koncesji, od momentu rozpoczęcia świadczenia usług użyteczności publicznej.

Jeżeli koncesjodawca uzyskuje zapłatę za usługi budowlane częściowo w formie składnika aktywów finansowych, a częściowo w formie wartości niematerialnej, konieczne jest, aby każdą składową wynagrodzenia koncesjodawcy rozliczyć oddzielnie. Wynagrodzenie otrzymane lub należne z tytułu obu składowych ujmuje się początkowo według wartości godziwej otrzymanego lub należnego wynagrodzenia.

Umowa Koncesyjna, której stroną jest Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (patrz nota 4), spełnia przesłanki zastosowania modelu wartości niematerialnej.

Na koncesjodawcy mogą spoczywać zobowiązania umowne, które musi spełnić jako warunek otrzymanej licencji, a) aby utrzymywał infrastrukturę na określonym poziomie sprawności lub b) aby przywrócił infrastrukturę do określonego stanu przed przekazaniem jej na rzecz koncesjodawcy na koniec okresu obowiązywania umowy na usługi. Zobowiązania umowne, aby utrzymać lub przywrócić stan infrastruktury, z wyłączeniem elementu modernizacyjnego są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Zgodnie z przyjętą interpretacją KIMSF 12, jeżeli koncesjodawca jest na mocy umowy koncesyjnej zobowiązany do poniesienia w okresie koncesji wydatków inwestycyjnych związanych z wymianą, modernizacją infrastruktury niezależnie od tego w jakim stopniu społeczeństwo będzie z niej korzystać w okresie koncesji, takie wydatki inwestycyjne, powinny zostać zaliczone do wartości początkowej koncesyjnej wartości niematerialnej. Biorąc pod uwagę, że wydatki te nie są uzależnione od stopnia wykorzystania infrastruktury, koncesjodawca powinien utworzyć na ten tytuł rezerwę zgodnie z MSR 37 (w korespondencji z ww. wartością niematerialną), jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją przyjętego zobowiązania. Rezerwa powinna zostać ujęta na moment przyjęcia na siebie zobowiązania.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

b) Implementacja KIMSF 12 w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.

Zgodnie z MSR 8, Grupa dokonała retrospektywnego zastosowania KIMSF 12, począwszy od momentu przyznania Koncesji (1997 r.), a więc chwili, w której Grupa uznała swe zobowiązanie do budowy/przystosowania i utrzymania autostrady.

W konsekwencji implementacji KIMSF 12 Grupa rozpoznała wartość niematerialną jako wynagrodzenie za dostosowanie autostrady do wymogów autostrady płatnej (Etap I) oraz za roboty budowlane (modernizacje), które zgodnie z Umową Koncesyjną mają zostać wykonane w terminach późniejszych (Etap II). Wartość początkowa elementu wartości niematerialnej rozpoznanej w odniesieniu do kosztów Etapu I, została określona na poziomie rzeczywistych wydatków inwestycyjnych w związku z nim poniesionych (z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego), a wartość początkowa elementu wartości niematerialnej rozpoznanej w odniesieniu do przewidywanych wydatków inwestycyjnych Etapu II została określona jako wartość bieżąca tych przyszłych wydatków na dzień ujęcia po raz pierwszy (bez uwzględnienia kosztów finansowania zewnętrznego).

Zgodnie z przyjętą interpretacją element wartości niematerialnej związany ze zobowiązaniami poniesienia wydatków Etapu II został ujęty w korespondencji z rezerwą utworzoną na ten cel. Wartość bieżącą wydatków określono poprzez zdyskontowanie ich przewidywanej wartości nominalnej za pomocą długoterminowej stopy wolnej od ryzyka, którą Grupa określiła w oparciu o historyczną i bieżącą rentowność długoterminowych obligacji skarbowych.

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości rezerwy wynikające ze:

- zmian stóp procentowych;
- zmian harmonogramu prac budowlanych;
- zmian przewidywanych wydatków inwestycyjnych;

znajdują odzwierciedlenie w wycenie wartości niematerialnej. Zgodnie z MSR 8, ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów jest uwzględniany prospektywnie poprzez ujęcie w okresie, w którym zmiana nastąpiła oraz w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy również tych okresów.

Odwrócenie dyskonta rezerwy jest ujmowane jako koszt finansowy okresu.

Koncesyjne wartości niematerialne obejmują także składnik przekwalifikowany z rzeczowych aktywów trwałych, którego wartość początkową określono jak wartość bieżącą zdyskontowanych płatności z tytułu koncesji (patrz również nota 28) na moment ich rozpoznania tj. 96 364 tys. zł.

Zgodnie z MSR 38 *Wartości niematerialne* rozpoznana wartość niematerialna o określonym okresie użytkowania podlega amortyzacji w przewidywanym okresie użytkowania.

Koncesyjna wartość niematerialna jest amortyzowana w okresie od rozpoczęcia poboru opłat za korzystanie z infrastruktury (2000 rok), aż do końca obowiązywania Umowy Koncesyjnej (2027 rok).

Kierując się wskazówkami zawartymi w MSR 38, Grupa zastosowała metodę amortyzacji najlepiej w jej przekonaniu odzwierciedlającą sposób konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych osiąganych z wartości niematerialnej, a mianowicie metodę naturalną, dla zdefiniowania której podstawą stał się prognozowany średnioroczny przyrost ruchu na objętym koncesją odcinku autostrady w trakcie okresu jej obowiązywania.

Wpływ wyżej opisanych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy został przedstawiony w nocie 5.23 *Wpływ zmian w polityce rachunkowości oraz innych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe*.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

5.23. Wpływ zmian w polityce rachunkowości oraz innych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| w tysiącach złotych | 31 grudnia 2009 r. opublikowane | korekty KIMSF 12 | inne korekty (6) | 31 grudnia 2009 r. przezsztalcone | 1 stycznia 2009 r. opublikowane | korekty KIMSF 12 | inne korekty (6) | 1 stycznia 2009 r. przezsztalcone |
|---|------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| AKTYWA | | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 509 927 | (478 030) (1) | (15 643) | 16 254 | 469 610 | (436 607) (1) | (15 595) | 17 408 |
| Wartości niematerialne | 1 081 | 729 587 (2) | - | 730 668 | 982 | 797 073 (2) | - | 798 055 |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 116 | - | - | 116 | 116 | - | - | 116 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 4 318 | - | (532) | 3 786 | 4 609 | - | (546) | 4 063 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 116 | - | - | 116 | 397 | - | - | 397 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 7 056 | - | - | 7 056 | 4 269 | - | - | 4 269 |
| Przedpłaty długoterminowe | 6 341 | - | 9 829 | 16 170 | 7 363 | - | 12 809 | 20 172 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 37 113 | 47 157 (3) | 148 | 84 418 | 42 903 | 41 898 (3) | 85 | 84 886 |
| Aktywa trwałe razem | 566 068 | 298 714 | (6 198) | 858 584 | 530 249 | 402 364 | (3 247) | 929 366 |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | | |
| Zapasy | 1 813 | - | - | 1 813 | 1 647 | - | - | 1 647 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 54 889 | - | - | 54 889 | 74 630 | - | - | 74 630 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 106 | - | - | 106 | 1 975 | - | - | 1 975 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 31 432 | - | - | 31 432 | 27 719 | - | - | 27 719 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 130 846 | - | - | 130 846 | 114 639 | - | - | 114 639 |
| Przedpłaty krótkoterminowe | 184 | - | - | 184 | 108 | - | - | 108 |
| Aktywa obrotowe razem | 219 270 | - | - | 219 270 | 220 718 | - | - | 220 718 |
| Aktywa razem | 785 338 | 298 714 | (6 198) | 1 077 854 | 750 967 | 402 364 | (3 247) | 1 150 084 |
| PASYWA | | | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | | | |
| Kapitał zakładowy | 494 524 | - | - | 494 524 | 494 524 | - | - | 494 524 |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | 18 235 | - | - | 18 235 | 18 235 | - | - | 18 235 |
| Akcje własne | (20) | - | - | (20) | (20) | - | - | (20) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 916 | - | - | 20 916 | 20 916 | - | - | 20 916 |
| Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (3 013) | - | - | (3 013) | (1 813) | - | - | (1 813) |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | (1 067) | - | - | (1 067) | (14 144) | - | - | (14 144) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy | 161 643 | - | - | 161 643 | 140 042 | - | - | 140 042 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 167 | - | - | 167 | 387 | - | - | 387 |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty | (320 871) | (201 024) (4) | (670) | (522 565) | (325 760) | (178 616) (4) | (355) | (504 731) |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 370 514 | (201 024) | (670) | 168 820 | 332 367 | (178 616) | (355) | 153 396 |
| Udziały niekontrolujące | 3 711 | - | (77) | 3 634 | 3 753 | - | (71) | 3 682 |
| Kapitał własny razem | 374 225 | (201 024) | (747) | 172 454 | 336 120 | (178 616) | (426) | 157 078 |
| Zobowiązania | | | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 128 216 | - | (5 821) | 122 395 | 69 040 | - | (3 163) | 65 877 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 646 | - | - | 646 | 600 | - | - | 660 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 497 | - | 318 | 815 | 592 | - | 319 | 911 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 14 796 | - | - | 14 796 | 15 849 | - | - | 15 849 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 185 475 | - | - | 185 475 | 191 853 | - | - | 191 853 |
| Rezerwy długoterminowe | 6 508 | 442 474 (5) | - | 448 982 | 4 646 | 489 150 (5) | - | 493 796 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 336 138 | 442 474 | (5 503) | 773 109 | 282 640 | 489 150 | (2 844) | 768 946 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 1 470 | - | - | 1 470 | 1 488 | - | - | 1 488 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 270 | - | - | 270 | 1 420 | - | - | 1 420 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 599 | - | - | 1 599 | 17 461 | - | - | 17 461 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 28 | - | - | 28 | 423 | - | - | 423 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 65 724 | - | - | 65 724 | 49 271 | - | - | 49 271 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 269 | - | 52 | 321 | 81 | - | 23 | 104 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 1 053 | - | - | 1 053 | 1 053 | - | - | 1 053 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 4 562 | 57 264 (5) | - | 61 826 | 61 010 | 91 830 (5) | - | 152 840 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 74 975 | 57 264 | 52 | 132 291 | 132 207 | 91 830 | 23 | 224 060 |
| Zobowiązania razem | 411 113 | 499 738 | (5 451) | 905 400 | 414 847 | 580 980 | (2 821) | 993 006 |
| Pasywa razem | 785 338 | 298 714 | (6 198) | 1 077 854 | 750 967 | 402 364 | (3 247) | 1 150 084 |

- (1) Wyksięgowanie składników infrastruktury będących pod kontrolą koncesjonodawcy, z których Grupa korzysta w celu świadczenia usług użyteczności publicznej (poprzednio zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych);
- (2) Rozpoznanie wartości niematerialnej w zakresie opisanym w nocie 5.22 (iii);
- (3) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego;
- (4) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na zyski i straty z lat ubiegłych, w tym na wyniki okresu;
- (5) Rozpoznanie rezerwy utworzonej w korespondencji z wartością niematerialną w wartości bieżącej szacowanych przyszłych wydatków inwestycyjnych Etapu II;

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- (6) (i) Korekta ujęcia kosztów doradztwa finansowego i prawnego zaliczonych pierwotnie do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych oraz będąca jej konsekwencją korekta rozliczenia kredytu metodą efektywnej stopy procentowej, a także (ii) korekta prezentacji rzeczowych aktywów trwałych błędnie zakwalifikowanych w latach ubiegłych do nieruchomości inwestycyjnych oraz będąca jej konsekwencją korekta amortyzacji ww. aktywów oraz (iii) korekta ujęcia dodatkowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

| | 2009 opublikowane | korekty KIMSF 12 | inne korekty (4) | 2009 przekształcone |
|---|----------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Przychody | 138 842 | - | - | 138 842 |
| Koszt własny sprzedaży | (68 261) | (6 053) (1) | (163) | (74 477) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 70 581 | (6 053) | (163) | 64 365 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 13 282 | - | - | 13 282 |
| Koszty ogólnego zarządu | (32 915) | - | 85 | (32 830) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 948) | - | - | (1 948) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 49 000 | (6 053) | (78) | 42 869 |
| Przychody finansowe | 9 572 | - | - | 9 572 |
| Koszty finansowe | (20 386) | (21 614) (2) | (306) | (42 306) |
| Koszty finansowe netto | (10 814) | (21 614) | (306) | (32 734) |
| Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (1 181) | - | - | (1 181) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 37 005 | (27 667) | (384) | 8 954 |
| Podatek dochodowy | (6 706) | 5 259 (3) | 63 | (1 384) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 30 299 | (22 408) | (321) | 7 570 |
| Inne całkowite dochody | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | (240) | - | - | (240) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych | 16 144 | - | - | 16 144 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (1 241) | - | - | (1 241) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | (3 067) | - | - | (3 067) |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | 11 596 | - | - | 11 596 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 41 895 | (22 408) | (321) | 19 166 |
| Zysk netto przypadający na: | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | 26 510 | (22 408) | (315) | 3 787 |
| Udziały niekontrolujące | 3 789 | - | (6) | 3 783 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 30 299 | (22 408) | (321) | 7 570 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | 38 147 | (22 408) | (315) | 15 424 |
| Udziały niekontrolujące | 3 748 | - | (6) | 3 742 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 41 895 | (22 408) | (321) | 19 166 |
| Zysk przypadający na 1 akcję | | | | |
| Podstawowy (zł) | 0,11 | (0,09) | - | 0,02 |
| Rozwodniony (zł) | 0,11 | (0,09) | - | 0,02 |

- (1) Skumulowany wpływ wysięgowania amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych naliczonej wg metody liniowej oraz ujęcia amortyzacji wartości niematerialnej naliczonej wg metody naturalnej;

- (2) Odwrócenie dyskonta rezerwy na przyszłe wydatki inwestycyjne Etapu II;

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- (3) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na podatek odroczony za okres;
- (4) (i) Korekta rozliczenia kredytu metodą efektywnej stopy procentowej (patrz punkt 6 korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), (ii) korekta amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych błędnie zakwalifikowanych w latach ubiegłych do nieruchomości inwestycyjnych, (iii) korekta prezentacji kosztów remontów części budynku biurowego przeznaczonej pod wynajem w kwocie 62 tys. zł oraz kosztów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych będących przedmiotem wynajmu w kwocie 57 tys. zł oraz (iv) korekta ujęcia dodatkowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

6. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje swoją działalność w podziale na segmenty branżowe, który wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym – całość przychodów uzyskiwana jest w Polsce.

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

| | Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | Zarządzanie i eksploatacja autostrad | Razem |
|--|--|---|-----------------|
| Przychody operacyjne | | | |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 9 329 | 155 890 | 165 219 |
| Przychody segmentu ogółem | 9 329 | 155 890 | 165 219 |
| Koszty operacyjne | | | |
| Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | (8 313) | (67 806) | (76 119) |
| Koszty segmentu ogółem | (8 313) | (67 806) | (76 119) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 181 | 4 646 | 6 827 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (561) | (1 930) | (2 491) |
| Koszty ogólnego zarządu (*) | (11 591) | (19 866) | (31 457) |
| Wynik z działalności operacyjnej | (8 955) | 70 934 | 61 979 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 4 936 | (47 189) | (42 253) |
| Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (116) | - | (116) |
| Podatek dochodowy | (32) | (5 096) | (5 128) |
| Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy | (4 167) | 18 649 | 14 482 |
| Inne całkowite dochody netto | (416) | (2 470) | (2 886) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | (4 583) | 16 179 | 11 596 |
| Główne pozycje niepieniężne | | | |
| Amortyzacja | (750) | (36 414) | (37 164) |
| Ujawnienie należności podatkowych | 392 | - | 392 |
| Inne rezerwy | (341) | (1 428) | (1 769) |
| Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie | 1 724 | 297 | 2 021 |
| Odwrócenie dyskonta | - | (31 248) | (31 248) |
| Aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych | (3 225) | - | (3 225) |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 484 | - | 484 |

(*) - Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Jednostki Dominującej Stalexport Autostrady S.A.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

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) | (8 230) | (66 247) | (74 477) |
| Koszty segmentu ogółem | (8 230) | (66 247) | (74 477) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10 458 | 2 824 | 13 282 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (569) | (1 379) | (1 948) |
| Koszty ogólnego zarządu (**) | (12 035) | (20 795) | (32 830) |
| Wynik z działalności operacyjnej | (1 203) | 44 072 | 42 869 |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 4 453 | (37 187) | (32 734) |
| Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | - | (1 181) | (1 181) |
| Podatek dochodowy | (5) | (1 379) | (1 384) |
| Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy | 3 245 | 4 325 | 7 570 |
| Inne całkowite dochody netto | (1 481) | 13 077 | 11 596 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | 1 764 | 17 402 | 19 166 |

Główne pozycje niepieniężne

| | | | |
|---|-------|----------|-----------------|
| Amortyzacja | (794) | (33 661) | (34 455) |
| Ujawnienie należności podatkowych | 3 100 | - | 3 100 |
| Inne rezerwy | (40) | (1 326) | (1 366) |
| Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie | 7 034 | (53) | 6 981 |
| Odwrócenie dyskonta | - | (29 724) | (29 724) |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 202 | - | 202 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

(**) - Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Jednostki Dominującej Stalexport Autostrady S.A.

Sytuacja finansowa według segmentów branżowych na dzień

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) |
|---|--------------------|------------------------|------------------------|
| Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | | | |
| Aktywa segmentu | 163 062 | 174 193 | 191 826 |
| Zobowiązania segmentu | 52 714 | 64 056 | 76 027 |
| Zarządzanie i eksploatacja autostrad | | | |
| Aktywa segmentu | 1 219 696 | 903 661 | 958 258 |
| Zobowiązania segmentu | 1 149 962 | 841 344 | 916 979 |
| Aktywa ogółem | 1 382 758 | 1 077 854 | 1 150 084 |
| Zobowiązania ogółem | 1 202 676 | 905 400 | 993 006 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

Główny klient

W latach obrotowych kończących się 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. przychody od Skarbu Państwa z tytułu rozliczeń za przejazd pojazdów winietowych przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły odpowiednio 37 834 tys. zł oraz 32 712 tys. zł (po uwzględnieniu utworzonych rezerw na obniżenie przychodów).

7. Grupa przeznaczona do zbycia oraz działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia i 1 stycznia 2009 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 2010 r.

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

8. Koszty według rodzaju

| | 2010 r. | 2009 r. (*) |
|---|------------------|--------------------|
| Amortyzacja (noty 13, 14 i 15) | (37 164) | (34 455) |
| Zużycie materiałów i energii | (7 820) | (6 524) |
| Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce) | (19 224) | (20 382) |
| Pozostałe usługi obce | (17 565) | (18 821) |
| Podatki i opłaty | (1 210) | (1 078) |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym: | (22 398) | (23 113) |
| - wynagrodzenia | (19 267) | (19 832) |
| - ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (3 131) | (3 281) |
| Pozostałe | (2 450) | (2 987) |
| Koszty według rodzaju razem | (107 831) | (107 360) |
| Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej | 255 | 53 |
| Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | (107 576) | (107 307) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

9. Pozostałe przychody operacyjne

| | 2010 r. | 2009 r. |
|---|----------------|----------------|
| Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych | 2 191 | 2 152 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 1 711 | 7 044 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego | 310 | - |
| Otrzymane odszkodowania, kary umowne | 1 905 | 426 |
| Zwrot kosztów postępowania sądowego | 23 | 44 |
| Odsetki od należności | 4 | 54 |
| Ujawnienie należności podatkowych | 392 | 3 100 |
| Inne | 291 | 462 |
| | 6 827 | 13 282 |

10. Pozostałe koszty operacyjne

| | 2010 r. | 2009 r. |
|---|----------------|----------------|
| Darowizny udzielone | (87) | - |
| Kary, odszkodowania, opłaty | (393) | (179) |
| Inne rezerwy i odpisy | (1 769) | (1 419) |
| Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (160) | (61) |
| Odsetki od zobowiązań | (5) | (93) |
| Inne | (77) | (196) |
| | (2 491) | (1 948) |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

11. Koszty finansowe netto

| | 2010 r. | 2009 r. (*) |
|---|-----------------|--------------------|
| <i>Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</i> | | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 143 | 85 |
| Odsetki, w tym: | 8 826 | 5 524 |
| - z rachunków bankowych i lokat | 8 813 | 5 332 |
| - z tytułu udzielonych pożyczek | 12 | - |
| - pozostałe | 1 | 192 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 484 | 202 |
| Inne przychody finansowe, w tym: | 3 513 | 3 761 |
| - nadwyżka dodatnich różnic kursowych | 189 | 423 |
| - zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) | 3 316 | 3 237 |
| - pozostałe przychody finansowe | 8 | 101 |
| Przychody finansowe | 12 966 | 9 572 |
| Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym: | (25 558) | (18 472) |
| - od kredytów i pożyczek, w tym: | (16 181) | (8 126) |
| - nominalne | (11 763) | (4 998) |
| - pozostałe | (4 418) | (3 128) |
| - dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych | (6 577) | (6 613) |
| - pozostałe | (2 800) | (3 733) |
| Dyskonto rezerw | (24 671) | (23 111) |
| Inne koszty finansowe, w tym: | (4 990) | (723) |
| - utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki | - | (10) |
| - aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych (wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu; patrz nota 28) | (3 225) | - |
| - strata z transakcji na instrumentach pochodnych | (1 760) | (603) |
| - pozostałe koszty finansowe | (5) | (110) |
| Koszty finansowe | (55 219) | (42 306) |
| Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu | (42 253) | (32 734) |
| <i>Ujęte w innych całkowitych dochodach</i> | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | (34) | (240) |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych | (3 049) | 16 144 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (382) | (1 241) |
| Przychody/(koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach | (3 465) | 14 663 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

| | <i>2010 r.</i> | <i>2009 r. (*)</i> |
|--|-----------------|--------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | (10 396) | (3 983) |
| Podatek odroczony | 5 268 | 2 599 |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | 5 268 | 2 599 |
| Podatek dochodowy wpływający na zysk netto za okres | (5 128) | (1 384) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ w przedstawiono w nocie 5.23

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Grupy wynosiła 19% w latach 2009-2010. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

Efektywna stopa podatkowa

| | <i>2010 r.</i> | | <i>2009 r. (*)</i> | |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | % | | % | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 19 610 | | 8 954 |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową | (19,0%) | (3 726) | (19,0%) | (1 701) |
| Różnice trwale | 0,2% | 42 | (8,9%) | (794) |
| Korekta wyceny / różnice przejściowe objęte uprzednio korektą wyceny | (7,4%) | (1 444) | 12,4% | 1 111 |
| | (26,1%) | (5 128) | (15,5%) | (1 384) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ w przedstawiono w nocie 5.23

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

| | <i>2010 r.</i> | | <i>2009 r.</i> | |
|---|----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | Przed opodatkowaniem | Korzyść/ (strata) podatkowa | Przed opodatkowaniem | Korzyść/ (strata) podatkowa |
| Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych(*) | (3 049) | 579 | 16 144 | (3 067) |
| | (3 049) | 579 | 16 144 | (3 067) |

(*) - kwestię zabezpieczeń przepływów pieniężnych opisano w nocie 32d oraz 33c

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

13. 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 2009 r. (*) | 18 485 | 26 376 | 10 983 | 4 469 | 307 | 60 620 |
| Nabycie | 7 | 177 | 463 | 25 | 2 255 | 2 927 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | 532 | 518 | 124 | 81 | (1 270) | (15) |
| Ujawnienie w wyniku inwentaryzacji | - | 34 | - | - | - | 34 |
| Sprzedaż/likwidacja | - | (518) | (850) | (45) | (860) | (2 273) |
| Reklasyfikacje | - | (6) | - | 6 | - | - |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | 19 024 | 26 581 | 10 720 | 4 536 | 432 | 61 293 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 19 024 | 26 581 | 10 720 | 4 536 | 432 | 61 293 |
| Nabycie | 1 | 484 | 1 450 | 16 | 2 132 | 4 083 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | 1 606 | - | 406 | - | (2 012) | - |
| Sprzedaż/likwidacja | (199) | (1 038) | (831) | (1 355) | - | (3 423) |
| Reklasyfikacje | - | 43 | (43) | - | - | - |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r. | 20 432 | 26 070 | 11 702 | 3 197 | 552 | 61 953 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notce 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 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 2009 r. (*) | (7 028) | (24 159) | (7 673) | (4 095) | (257) | (43 212) |
| Amortyzacja za okres | (839) | (747) | (1 045) | (337) | - | (2 968) |
| Ujawnienie w wyniku inwentaryzacji | - | (34) | - | - | - | (34) |
| Sprzedaż/likwidacja | 8 | 512 | 621 | 34 | - | 1 175 |
| Reklasyfikacje | - | 6 | - | (6) | - | - |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | (7 859) | (24 422) | (8 097) | (4 404) | (257) | (45 039) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | (7 859) | (24 422) | (8 097) | (4 404) | (257) | (45 039) |
| Amortyzacja za okres | (929) | (770) | (579) | (84) | - | (2 362) |
| Sprzedaż/likwidacja | 125 | 1 048 | 682 | 1 355 | - | 3 210 |
| Reklasyfikacje | - | (43) | 43 | - | - | - |
| Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu | - | - | - | - | 257 | 257 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r. | (8 663) | (24 187) | (7 951) | (3 133) | - | (43 934) |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | 11 457 | 2 217 | 3 310 | 374 | 50 | 17 408 |
| Na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | 11 165 | 2 159 | 2 623 | 132 | 175 | 16 254 |
| Na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 11 165 | 2 159 | 2 623 | 132 | 175 | 16 254 |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r. | 11 769 | 1 883 | 3 751 | 64 | 552 | 18 019 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 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 2010 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych. W prezentowanych danych porównawczych na 31 grudnia oraz 1 stycznia 2009 r. rozpoznano odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie w kwocie 257 tys. zł, które dotyczyły wstrzymanych projektów inwestycyjnych.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 920 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 076 tys. zł, 1 stycznia 2009 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 2010 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 12 307 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 11 880 tys. zł; 1 stycznia 2009 r.: 13 174 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia pozostałych zobowiązań Grupy, rzeczowe aktywa trwałe były obciążone na dzień 1 stycznia 2009 r. hipoteką na łączną kwotę 1 155 tys. zł. W grudniu 2009 r. Grupa otrzymała z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód zawiadomienie o wykreśleniu ww. hipotek.

Środki trwałe w budowie

Na dzień 31 grudnia 2010 r. środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim koszty projektowania oraz nadzoru Niezależnego Inżyniera dotyczące projektu wymiany sprzętu do poboru opłat.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

14. Wartości niematerialne

| | Koncesyjne wartości niematerialne | Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Razem |
|---|---|---|--------------------------------|--|------------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | 907 018 | 624 | 1 248 | 843 | 909 733 |
| Nabycie | - | 150 | - | 150 | 300 |
| Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | - | 710 | - | (710) | - |
| Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych | (36 441) | - | - | - | (36 441) |
| Sprzedaż/likwidacja | - | (7) | (21) | - | (28) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | 870 577 | 1 477 | 1 227 | 283 | 873 564 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 870 577 | 1 477 | 1 227 | 283 | 873 564 |
| Nabycie | - | 68 | - | 10 | 78 |
| Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | - | 134 | - | (134) | - |
| Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych | 96 284 | - | - | - | 96 284 |
| Sprzedaż/likwidacja | - | (291) | (257) | - | (548) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r. | 966 861 | 1 388 | 970 | 159 | 969 378 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | (109 945) | (590) | (1 143) | - | (111 678) |
| Amortyzacja za okres | (31 057) | (84) | (54) | - | (31 195) |
| Sprzedaż/likwidacja | - | 8 | 22 | - | 30 |
| Odpis z tytułu trwałej utraty wartości | - | (53) | - | - | (53) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | (141 002) | (719) | (1 175) | - | (142 896) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | (141 002) | (719) | (1 175) | - | (142 896) |
| Amortyzacja za okres | (34 342) | (118) | (50) | - | (34 510) |
| Sprzedaż/likwidacja | - | 291 | 255 | - | 546 |
| Rozwiązanie odpisu | - | 53 | - | - | 53 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r. | (175 344) | (493) | (970) | - | (176 807) |
| Wartość netto | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | 797 073 | 34 | 105 | 843 | 798 055 |
| Na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | 729 575 | 758 | 52 | 283 | 730 668 |
| Na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 729 575 | 758 | 52 | 283 | 730 668 |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r. | 791 517 | 895 | - | 159 | 792 571 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

W bieżącym okresie Grupa dokonała aktualizacji wartości początkowej koncesyjnych wartości niematerialnych związanych z wydatkami Etapu II:

a) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 30), w efekcie czego ich wartość została podwyższona o 2 198 tys. zł oraz

b) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 30), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została podwyższona o 94 086 tys. zł.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpisy amortyzacyjne koncesyjnych wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszt własny sprzedaży. Odpisy amortyzacyjne pozostałych wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszty ogólnego zarządu.

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła w I półroczu 2010 r. 4,67% (I półrocze 2009 r.: 3,93%), w III kwartale 2010 r. 4,78% (III kwartał 2009 r.: 3,93%), a w IV kwartale 2010 r. 4,84% (IV kwartał 2009 r.: 3,93%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 grudnia 2010 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,48% do 7,45% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie zidentyfikowała potrzeby utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych (31 grudnia 2009 r.: 53 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: brak).

15. Nieruchomości inwestycyjne

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) |
|--|---------------------------|-------------------------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 11 683 | 11 668 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | 6 | 15 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 11 689 | 11 683 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | (7 897) | (7 605) |
| Amortyzacja za okres | (292) | (292) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | (8 189) | (7 897) |
| Wartość netto na początek okresu | 3 786 | 4 063 |
| Wartość netto na koniec okresu | 3 500 | 3 786 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w lipcu 2010 r. wartość godziwa budynku, którego część powierzchni klasyfikowana jest do nieruchomości inwestycyjnych oraz wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu, na którym rzeczony budynek się znajduje, została oszacowana na kwotę 19,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 r. wyniosły 3 189 tys. zł (w 2009 r.: 3 200 tys. zł) i zostały zaprezentowane w zysku 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 1 stycznia 2009 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

| | % posiadanych udziałów | Wartość bilansowa | Aktywa | Zobowiązania | Kapitał własny | Przychody | Strata za okres |
|---------------------------|------------------------|-------------------|--------|--------------|----------------|-----------|-----------------|
| 31 grudnia 2010 r. | | | | | | | |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 30,00% | - | 255 | 620 | (365) | - | (751) |
| Razem | | - | | | | | |
| 31 grudnia 2009 r. | | | | | | | |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 30,00% | 116 | 1 212 | 826 | 386 | - | (3 937) |
| Razem | | 116 | | | | | |
| 1 stycznia 2009 r. | | | | | | | |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 30,00% | 397 | 4 010 | 2 687 | 1 323 | - | (6 879) |
| Razem | | 397 | | | | | |

17. Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Lokaty długoterminowe | 179 417 | 6 987 | 4 200 |
| Pożyczki udzielone | 612 | - | - |
| Inne | 69 | 69 | 69 |
| Razem pozostałe inwestycje długoterminowe | 180 098 | 7 056 | 4 269 |

Na dzień 31 grudnia 2010 r. lokaty długoterminowe związane były z blokadą środków pieniężnych na rachunkach rezerwowych i przeznaczone były na (i) pokrycie nieubezpieczonych strat – 4 655 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 4 387 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 4 200 tys. zł), (ii) obsługę długu – 36 230 tys. zł, (iii) roboty budowlane w ramach Fazy F2b – 136 410 tys. zł, łącznie z naliczonymi odsetkami w wartości 1 723 tys. zł. Wszystkie rachunki rezerwowe zostały utworzone zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej oraz Umowy Kredytowej. Dodatkowo na 31 grudnia 2010 r. saldo lokat długoterminowych w wysokości 400 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 2 600 tys. zł) stanowią środki pieniężne zablokowane na rachunku lokacyjnym w związku z ustanowieniem zabezpieczenia na potrzeby Umowy wielocelowej linii kredytowej (patrz nota 25).

W 2010 r. Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. w kwocie 600 tys. zł. Zgodnie z umową spłata pożyczki ma nastąpić do 31 marca 2012 r.

Inwestycje krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych) | 6 056 | 5 954 | 6 993 |
| Inwestycje w funduszach inwestycyjnych | 57 943 | 48 935 | 65 697 |
| Inne | - | - | 1 940 |
| Razem inwestycje krótkoterminowe | 63 999 | 54 889 | 74 630 |

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 6 431 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r.: 6 431 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 6 431 tys. zł) oraz 782 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r.: 1 266 tys. zł, 1 stycznia 2009 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 23b).

Na dzień 1 stycznia 2009 r. inne inwestycje krótkoterminowe odnosiły się do oprocentowanych kaucji wpłaconych jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji dobrego wykonania.

18. Przedpłaty

Pozycja obejmuje przedpłaconą prowizję oraz koszty doradztwa finansowego dotyczące niewykorzystanej części kredytu konsorcjalnego oraz koszty doradztwa związane z kredytem konsorcjalnym rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej w okresie kredytowania. W związku z zakończeniem w dniu 30 września 2010 r. okresu udostępnienia kredytu konsorcjalnego przedpłaty zostały alokowane proporcjonalnie do uruchomionych transz kredytu, natomiast część kosztów odnosząca się do niewykorzystanej części kredytu w kwocie 1 308 tys. zł została rozpoznana w zysku za bieżący okres.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

19. Podatek odroczony

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

| | Aktywa | | | Rezerwa | | | Wartość netto | | |
|--|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 97 208 | 102 349 | 83 845 | (224) | (238) | (285) | 96 984 | 102 111 | 83 560 |
| Wartości niematerialne | - | 10 | - | (150 399) | (138 619) | (151 444) | (150 399) | (138 609) | (151 444) |
| Nieruchomości inwestycyjne | 464 | 471 | 479 | - | - | - | 464 | 471 | 479 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 47 | 26 | 10 | - | - | - | 47 | 26 | 10 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | - | - | - | (327) | - | - | (327) | - | - |
| Przedpłaty długoterminowe | - | - | - | - | (1 205) | (1 400) | - | (1 205) | (1 400) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 438 | 647 | 1 241 | (1 519) | (472) | (1 162) | (1 081) | 175 | 79 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 2 023 | 2 042 | 1 845 | (82) | (22) | - | 1 941 | 2 020 | 1 845 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | (196) | (137) | (59) | (196) | (137) | (59) |
| Przedpłaty krótkoterminowe | - | - | - | - | (35) | (40) | - | (35) | (40) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | - | - | - | (3 424) | (5 245) | (783) | (3 424) | (5 245) | (783) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 91 | 123 | 116 | - | - | - | 91 | 123 | 116 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 28 257 | 26 395 | 25 613 | - | - | - | 28 257 | 26 395 | 25 613 |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 2 443 | 2 852 | 3 010 | - | - | - | 2 443 | 2 852 | 3 010 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 569 | 223 | 200 | - | - | - | 569 | 223 | 200 |
| Rezerwy długoterminowe | 97 793 | 85 307 | 93 640 | - | - | - | 97 793 | 85 307 | 93 640 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 886 | 240 | 104 | (596) | (279) | - | 290 | (39) | 104 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 42 | 51 | 267 | - | - | - | 42 | 51 | 267 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1 334 | 1 323 | 553 | - | (1) | - | 1 334 | 1 322 | 553 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 17 721 | 11 746 | 29 040 | - | - | - | 17 721 | 11 746 | 29 040 |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 158 | 158 | 200 | - | - | - | 158 | 158 | 200 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 001 | 304 | 3 318 | - | - | - | 1 001 | 304 | 3 318 |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych | 250 475 | 234 267 | 243 481 | (156 767) | (146 253) | (155 173) | 93 708 | 88 014 | 88 308 |
| Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych | 7 670 | 9 257 | 23 761 | - | - | - | 7 670 | 9 257 | 23 761 |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego ogółem | 258 145 | 243 524 | 267 242 | (156 767) | (146 253) | (155 173) | 101 378 | 97 271 | 112 069 |
| Kompensata | (156 761) | (146 253) | (155 173) | 156 761 | 146 253 | 155 173 | - | - | - |
| Korekta wyceny | (11 113) | (12 853) | (27 183) | - | - | - | (11 113) | (12 853) | (27 183) |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 90 271 | 84 418 | 84 886 | (6) | - | - | 90 265 | 84 418 | 84 886 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 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 strat podatkowych oraz części różnic przejściowych.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

| | 1 stycznia 2010 r. (*) | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana | | 31 grudnia 2010 r. |
|--|------------------------|---|--------------------------------|--------------------|
| | | w zysku lub stracie bieżącego okresu | w innych całkowitych dochodach | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 102 111 | (5 127) | - | 96 984 |
| Wartości niematerialne | (138 609) | (11 790) | - | (150 399) |
| Nieruchomości inwestycyjne | 471 | (7) | - | 464 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 26 | 21 | - | 47 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | - | (327) | - | (327) |
| Przedpłaty długoterminowe | (1 205) | 1 205 | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 175 | (1 256) | - | (1 081) |
| Inwestycje krótkoterminowe | 2 020 | (152) | 73 | 1 941 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (137) | (59) | - | (196) |
| Przedpłaty krótkoterminowe | (35) | 35 | - | - |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (5 245) | 1 821 | - | (3 424) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 123 | (32) | - | 91 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 26 395 | 1 862 | - | 28 257 |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 2 852 | (409) | - | 2 443 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 223 | 346 | - | 569 |
| Rezerwy długoterminowe | 85 307 | 12 486 | - | 97 793 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (39) | 329 | - | 290 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 51 | (9) | - | 42 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1 322 | 12 | - | 1 334 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 11 746 | 5 975 | - | 17 721 |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 158 | - | - | 158 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 304 | 118 | 579 | 1 001 |
| Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych | 9 257 | (1 587) | - | 7 670 |
| Korekta wyceny | (12 853) | 1 813 | (73) | (11 113) |
| | 84 418 | 5 268 | 579 | 90 265 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

| | 1 stycznia 2009 r. (*) | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana | | 31 grudnia 2009 r. (*) |
|--|------------------------|---|--------------------------------|------------------------|
| | | w zysku lub stracie bieżącego okresu | w innych całkowitych dochodach | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 83 560 | 18 551 | - | 102 111 |
| Wartości niematerialne | (151 444) | 12 835 | - | (138 609) |
| Nieruchomości inwestycyjne | 479 | (8) | - | 471 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 10 | 16 | - | 26 |
| Przedpłaty długoterminowe | (1 400) | 195 | - | (1 205) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 79 | 96 | - | 175 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1 845 | (61) | 236 | 2 020 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (59) | (78) | - | (137) |
| Przedpłaty krótkoterminowe | (40) | 5 | - | (35) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | (783) | (4 462) | - | (5 245) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 116 | 7 | - | 123 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 25 613 | 782 | - | 26 395 |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 3 010 | (158) | - | 2 852 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 200 | 23 | - | 223 |
| Rezerwy długoterminowe | 93 640 | (8 333) | - | 85 307 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 104 | (143) | - | (39) |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 267 | (216) | - | 51 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 553 | 769 | - | 1 322 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 29 040 | (17 294) | - | 11 746 |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 200 | (42) | - | 158 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 318 | 53 | (3 067) | 304 |
| Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych | 23 761 | (14 504) | - | 9 257 |
| Korekta wyceny | (27 183) | 14 566 | (236) | (12 853) |
| | 84 886 | 2 599 | (3 067) | 84 418 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

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 2010 r. wysokość strat podatkowych pozostających do rozliczenia wyniosła 40 375 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 48 747 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 125 058 tys. zł). Na 31 grudnia 2010 r. Grupa rozpoznała w odniesieniu do strat podatkowych aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 358 tys. zł. Zarówno na 31 grudnia 2009 r. jak i na 1 stycznia 2009 r. Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność realizacji korzyści z nich wynikających.

| Wysokość straty | Termin wygaśnięcia |
|-----------------|--------------------|
| 3 436 | 2011 |
| 8 202 | 2012 |
| 14 246 | 2013 |
| 11 436 | 2014 |
| 3 055 | 2015 |
| 40 375 | |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

20. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynoszą 1 403 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 482 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 3 360 tys. zł), z czego 1 403 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 376 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 1 376 tys. zł) jest to kwota należna Grupie do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem do urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na niepewność odzyskania części należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2010 r., jej wartość koryguje odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 1 391 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 1 371 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 1 385 tys. zł).

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 908 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 28 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 423 tys. zł) stanowi różnicę pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 9 | 18 | 885 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 11 339 | 10 689 | 12 982 |
| Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 7 858 | 20 255 | 11 440 |
| Pozostałe należności od jednostek pozostałych | 697 | 470 | 2 412 |
| | 19 903 | 31 432 | 27 719 |

Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń stanowi między innymi 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.

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 110 556 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 114 550 tys. zł, 1 stycznia 2009 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.

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Należności przeterminowane brutto | | | |
| do 1 m-ca | 35 | 227 | 699 |
| powyżej 1 m-ca do 6 m-cy | 37 | 42 | 706 |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku | 30 | 18 | 223 |
| powyżej 1 roku | 117 652 | 121 618 | 145 286 |
| | 117 754 | 121 905 | 146 914 |
| odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (110 328) | (114 337) | (136 180) |
| Należności przeterminowane netto | 7 426 | 7 568 | 10 734 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

| | 2010 r. | 2009 r. |
|---|------------------|------------------|
| Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia | (114 550) | (136 393) |
| Utworzone odpisy | (94) | (61) |
| Rozwiązane odpisy | 1 838 | 7 110 |
| Wykorzystanie odpisów | 2 250 | 14 794 |
| Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia | (110 556) | (114 550) |

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 7 100 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 2011 r. wynosi 11,9 mln zł.

W 2010 roku Grupa dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących wartość przeterminowanych należności dotyczących działalności zaniechanej w latach ubiegłych w związku z ich częściowym odzyskaniem oraz w oparciu o analizę prawdopodobieństwa ich odzyskania po dniu bilansowym. Ogółem rozwiązano odpisy na kwotę 1 838 tys. zł, z czego 1 496 tys. zł dotyczyło Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości, 265 tys. zł Seba Sp. z o.o. oraz 77 tys. zł pozostałych jednostek.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 48 | 58 | 50 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 9 427 | 7 022 | 7 373 |
| Krótkoterminowe lokaty bankowe | 202 880 | 123 368 | 106 855 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania | 180 | 159 | 152 |
| Środki pieniężne w drodze | 280 | 239 | 209 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 212 815 | 130 846 | 114 639 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - | (1) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 212 815 | 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 2010 r.

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

23. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ilość akcji na początek okresu | 247 262 023 | 247 262 023 | 247 262 023 |
| Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych) | 247 262 023 | 247 262 023 | 247 262 023 |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych) | 2 | 2 | 2 |
| Wartość nominalna emisji serii A | 16 682 | 16 682 | 16 682 |
| Wartość nominalna emisji serii B | 986 | 986 | 986 |
| Wartość nominalna emisji serii D | 8 000 | 8 000 | 8 000 |
| Wartość nominalna emisji serii E | 189 856 | 189 856 | 189 856 |
| Wartość nominalna emisji serii F | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Wartość nominalna emisji serii G | 179 000 | 179 000 | 179 000 |
| | 494 524 | 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 2010 roku wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

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

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. W 2010 r. straty z tego tytułu przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 377 tys. zł (2009 r.: 1 200 tys. zł).

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 2010 roku 3 049 tys. zł (wartość ujemna) (2009 r.: 16 144 tys. zł). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 579 tys. zł (2009 r.: 3 067 tys. zł (wartość ujemna)), ujętą w innych całkowitych dochodach.

d. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone przez Walne Zgromadzenia 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 2010 r.

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

24. 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 10 248 tys. zł (2009 r.: 3 787 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 247 262 tys. sztuk (31 grudnia 2009 r.: 247 262 tys. sztuk).

Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą

| | 2010 r. | 2009 r. (*) |
|--|----------------|--------------------|
| Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł) | 10 248 | 3 787 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji) | 247 262 | 247 262 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję zwykłą (w złotych) | 0,04 | 0,02 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia oraz 1 stycznia 2009 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

25. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) |
|--|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy | 329 876 | 122 395 | 65 877 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 329 876 | 122 395 | 65 877 |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy | 13 627 | 1 470 | 1 487 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 13 627 | 1 470 | 1 488 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

W dniu 28 grudnia 2005 r. pomiędzy spółką Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i bankami komercyjnymi została zawarta długoterminowa umowa kredytowa. W 2010 r. spółka dokonała kolejnych ciągłych kredytów na łączną sumę 230 mln zł. Nominalna kwota zaciągniętego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 360 mln zł. Okres udostępniania kredytu zakończył się 30 września 2010 r.

W dniu 26 października 2009 r. spółka Stalexport Autostrady S.A. zawarła z Fortis Bank Polska S.A. Umowę wielocelowej linii kredytowej, która dopuszczała kredytowanie w formie kredytu w rachunku bieżącym (do kwoty 400 tys. zł) oraz linii gwarancyjnej (do 2 000 tys. zł). Dnia 25 listopada 2010 r. dokonano zmiany ww. umowy – nowe warunki dopuszczają jedynie kredytowanie w formie kredytu w rachunku bieżącym (do kwoty 200 tys. zł). Umowa ma obowiązywać do 25 października 2019 r.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

a. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

| | Waluta | Nominalna stopa | Rok spłaty | Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2010 r. | Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2009 r. (*) | Wartość zobowiązania na 1 stycznia 2009 r. (*) |
|--|--------|------------------|------------|--|--|--|
| Kredyty | | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | PLN | | | - | - | 1 |
| Konsorcjum Banków | PLN | WIBOR 6M + marża | 2020** | 343 503 | 123 865 | 67 364 |
| Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | | | | 343 503 | 123 865 | 67 365 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

(**) - spłaty w transzach do 2020

b. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych opisanymi w notcie 13, 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.

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

| 31 grudnia 2010 r. | Minimalne płatności z tytułu leasingu | Odsetki | Kapitał |
|--------------------|---------------------------------------|-----------|------------|
| do roku | 266 | 48 | 218 |
| 1 do 5 lat | 522 | 43 | 479 |
| Razem | 788 | 91 | 697 |

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

| 1 stycznia 2009 r. | Minimalne płatności z tytułu leasingu | Odsetki | Kapitał |
|--------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| do roku | 1 521 | 101 | 1 420 |
| 1 do 5 lat | 750 | 90 | 660 |
| Razem | 2 271 | 191 | 2 080 |

Jak opisano w notcie 13, 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 2010 r.

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

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. (*) | 1 stycznia 2009 r. (*) |
|--|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych | 233 | 224 | 320 |
| Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych | 21 | 22 | 18 |
| Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych | 607 | 569 | 573 |
| Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych | 1 963 | - | - |
| Razem | 2 824 | 815 | 911 |
| Krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych | 65 | 74 | 46 |
| Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych | 2 | 2 | 2 |
| Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych | 58 | 72 | 56 |
| Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych | - | 173 | - |
| Razem | 125 | 321 | 104 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

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

Zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2010 r. stanowi przewidywana kwota premii pieniężnej należnej Zarządowi Spółki na mocy 3-letniego planu motywacyjnego uchwalonego przez Radę Nadzorczą w 2010 r.

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

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stopa dyskontowa | 5,2%-5,5% | 5,8% | 5,5% |
| Wzrost wynagrodzeń w przyszłości | 2%-5% | 2%-5% | 2,5%-4% |

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia | 33 564 | 46 556 | 59 549 |
| Płatności z tytułu koncesji | 148 720 | 138 919 | 132 304 |
| Razem | 182 284 | 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 222 918 tys. zł.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r. przewidywania Grupy co do momentu spłaty tych zobowiązań uległy zmianie. W związku z tym, iż wartość bieżąca spodziewanych przepływów pieniężnych według nowego harmonogramu spłat (oszacowana przy zastosowaniu pierwotnej stopy procentowej) różniła się od wartości bieżącej spodziewanych przepływów pieniężnych według dotychczasowego harmonogramu spłat o ponad 10%, Grupa wyksięgowała dotychczasowe

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

zobowiązanie i ujęła nowe zobowiązanie związane z Płatnościami z tytułu koncesji. Do dyskontowania wartości nowego zobowiązania zastosowano stopę procentową wynoszącą 5,64% (na 31 grudnia 2009 r.: 5,95%). Zidentyfikowana w efekcie tej operacji różnica w kwocie 3 225 tys. zł została odniesiona w koszty finansowe okresu (patrz nota 11).

Harmonogram spłat pozostałych zobowiązań długoterminowych

| Na dzień 31 grudnia 2010 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 | 46 556 | 12 992 | 25 985 | 7 579 | - |
| Płatności z tytułu koncesji | 148 720 | - | - | - | 148 720 |
| Razem | 195 276 | 12 992 | 25 985 | 7 579 | 148 720 |

| 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 1 stycznia 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 | 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 |

29. Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Długoterminowe | | | |
| Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych) | 12 568 | 13 400 | 14 225 |
| Inne | 108 | 1 396 | 1 624 |
| Razem | 12 676 | 14 796 | 15 849 |
| Krótkoterminowe | | | |
| Przedpłaty z tytułu dzierżawy (głównie miejsc obsługi podróżnych) | 825 | 825 | 825 |
| Inne | 7 | 228 | 228 |
| Razem | 832 | 1 053 | 1 053 |

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

30. Rezerwy

| | Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady | Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II | Pozostałe rezerwy | Razem |
|--|--|---|----------------------|------------------|
| Rezerwy długoterminowe | | | | |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | 4 646 | 489 150 | - | 493 796 |
| Zwiększenia, w tym: | 1 862 | 20 228 | - | 22 090 |
| - z tytułu dyskonta | 270 | 20 228 | - | 20 498 |
| Zmiana szacunków | - | (8 248) | - | (8 248) |
| Reklasyfikacja | - | (58 656) | - | (58 656) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | 6 508 | 442 474 | - | 448 982 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 6 508 | 442 474 | - | 448 982 |
| Zwiększenia, w tym: | 15 904 | 20 802 | - | 36 706 |
| - z tytułu dyskonta | 715 | 20 802 | - | 21 517 |
| Zmiana szacunków | 5 247 | 111 955 | - | 117 202 |
| Reklasyfikacja | - | (88 192) | - | (88 192) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. | 27 659 | 487 039 | - | 514 698 |
| Rezerwy krótkoterminowe | | | | |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2009 r. (*) | 37 388 | 91 830 | 23 622 | 152 840 |
| Zwiększenia, w tym: | 20 237 | 1 167 | 2 385 | 23 789 |
| - z tytułu dyskonta | 1 446 | 1 167 | - | 2 613 |
| Zmiana szacunków | - | (28 193) | - | (28 193) |
| Wykorzystanie | (54 496) | (66 196) | (24 574) | (145 266) |
| Reklasyfikacja | - | 58 656 | - | 58 656 |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2009 r. (*) | 3 129 | 57 264 | 1 433 | 61 826 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r. (*) | 3 129 | 57 264 | 1 433 | 61 826 |
| Zwiększenia, w tym: | - | 3 154 | 1 774 | 4 928 |
| - z tytułu dyskonta | - | 3 154 | - | 3 154 |
| Zmiana szacunków | - | (15 671) | - | (15 671) |
| Wykorzystanie | (1 917) | (41 183) | - | (43 100) |
| Rozwiązanie | (1 212) | - | (53) | (1 265) |
| Reklasyfikacja | - | 88 192 | - | 88 192 |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. | - | 91 756 | 3 154 | 94 910 |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Rezerwa na wydatki inwestycyjne stanowi wartość bieżącą przyszłych wydatków związanych z realizacją robót modernizacyjnych odcinka Katowice-Kraków Autostrady A4 (Etap II), do których poniesienia Koncesjonariusz został zobowiązany w ramach Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady (stopa dyskonta zastosowana na 31 grudnia 2009 r. wynosiła 6%, w chwili obecnej zakres wynosi od 4,25% do 5,24%) oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2009 r. wynosił od 5,07% do 5,78%, w chwili obecnej od 4,25% do 5,24%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła w 2010 roku o 7 555 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu,

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 2 198 tys. zł, która to kwota zwiększyła koncesyjne wartości niematerialne zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.22.(iii).b.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa dokonała również przeszacowania rezerw na wymianę nawierzchni oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz harmonogramu prac. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę nawierzchni została obniżona o 2 308 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 94 086 tys. zł, zwiększając koncesyjne wartości niematerialne zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 5.22.(iii).b.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. pozostałe rezerwy stanowią przede wszystkim:

- (i) rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie w wysokości 1 300 tys. zł:

W październiku 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko Stalexport Autostrada Małopolska S.A., 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. Na wezwanie Urzędu Grupa przekazała informacje wymagane przez Urząd w związku z toczącym się postępowaniem oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień.

W dniu 25 kwietnia 2008 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznano, że Stalexport Autostrada Małopolska S.A. naruszyła 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 na rzecz Skarbu Państwa. Grupa skorzystała z prawa odwołania do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Dnia 10 maja 2010 r. ww. sąd wydał wyrok podtrzymujący decyzję UOKiK. Dnia 28 czerwca 2010 r. Grupa wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Na chwilę obecną termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym jest nieznanym.

- (ii) 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 996 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. W trakcie rozprawy w dniu 26 maja 2010 r. Sąd Apelacyjny zwrócił się do Sądu Okręgowego o uzupełnienie dokumentacji. Podczas ostatniej rozprawy w dniu 13 października 2010 r. Sąd Apelacyjny ogłosił 27 października 2010 r. jako dzień publikacji wyroku. W dniu 27 października 2010 r. Sąd Apelacyjny ponownie odroczył termin publikacji wyroku, nie wyznaczając kolejnego terminu.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

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

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 36 | 16 577 | 7 979 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 5 259 | 6 102 | 6 044 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 1 756 | 1 245 | 2 842 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 1 753 | 1 883 | 1 490 |
| Wadia otrzymane | 500 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia | 12 992 | 12 992 | 12 992 |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów | 9 403 | 12 497 | 3 305 |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów | 12 245 | 14 428 | 14 619 |
| | 43 944 | 65 724 | 49 271 |

Na saldo pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych znaczący wpływ mają kwoty zatrzymane będące zabezpieczeniem realizacji kontraktów budowlanych oraz kaucje gwarancyjne związane z wykonanymi robotami budowlanymi. Wartość w/w zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 20 633 tys. zł (na 31 grudnia 2009 r.: 24 797 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 16 027 tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

32. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2010 r.

| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Razem |
|---|-----------------------|------------------------|------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy | - | 57 943 | 57 943 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 69 | 6 056 | 6 125 |
| Długoterminowe lokaty bankowe | 179 417 | - | 179 417 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 212 815 | 212 815 |
| Zabezpieczające instrumenty pochodne | - | (5 269) | (5 269) |
| Pożyczki i należności | 612 | 12 045 | 12 657 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu | (512 639) | (56 033) | (568 672) |
| Razem | (332 541) | 227 557 | (104 984) |

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 | (308 516) | (66 219) | (374 735) |
| Razem | (301 460) | 129 094 | (172 366) |

1 stycznia 2009 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 | (258 390) | (49 337) | (307 727) |
| Razem | (254 121) | 138 750 | (115 371) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

W aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaprezentowane zostały inwestycje w funduszach inwestycyjnych, które są wykazywane w inwestycjach krótkoterminowych (nota 17).

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

Długoterminowe lokaty bankowe zostały opisane w notcie 17 niniejszego sprawozdania.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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 2010 r.

| | Efektywna stopa | Razem | < 6 miesięcy | > 5 lat |
|---|------------------------|--------------|------------------------|-------------------|
| Długoterminowe lokaty bankowe | 3,95% | 179 417 | 179 417 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3,78% | 212 815 | 212 815 | - |
| Pożyczki udzielone | 5,64% | 612 | 612 | - |
| Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - obligacje i depozyty | 4,44% | 37 286 | 37 286 | - |
| Kredyt konsorcjalny | 7,05% | 343 503 | 343 503 | - |
| Płatności z tytułu Koncesji | 5,64% | 148 720 | - | 148 720 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 6,65% | 697 | 697 | - |
| Zobowiązania z tytułu poręczeń | 5,14% | 46 556 | 46 556 | - |

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 | 7,20% | 123 865 | 123 865 | - |
| 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 | - |

1 stycznia 2009 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 | 9,64% | 67 365 | 67 365 | - |
| 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 | - |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Do wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej w kwocie 4 199 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. (31 grudnia 2009 r.: 4 581 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 5 822 tys. zł) oraz inwestycji w funduszach inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w kwocie 57 943 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. (31 grudnia 2009 r.: 48 935 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 65 697 tys. zł) zastosowano poziom 1 wyceny.

Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 5 269 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. (na 31 grudnia 2009 r.: 1 599 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 17 461 tys. zł), 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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 notcie 23c oraz 5.21 *Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń*).

Zobowiązanie wynikające z wyceny instrumentu zabezpieczającego na 31 grudnia 2010 r. wynosi 5 269 tys. zł (na 31 grudnia 2009 r.: 1 599 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 17 461 tys. zł). Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych w części uznanej za efektywną został ujęty jako inne całkowite dochody.

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

a. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

| | 31 grudnia 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 180 098 | 7 056 | 4 269 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 63 999 | 54 889 | 74 630 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 19 903 | 31 432 | 27 719 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 212 815 | 130 846 | 114 639 |
| Razem | 476 815 | 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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Inwestycje w funduszach inwestycyjnych - akcje | 4 417 | 2 105 | 1 799 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 4 199 | 4 581 | 5 822 |
| Razem | 8 616 | 6 686 | 7 621 |

c. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem 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.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 2010 r. | Wartość bieżąca 31 grudnia 2009 r. (*) | Wartość bieżąca 1 stycznia 2009 r. (*) |
|--|---|---|---|
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | | | |
| Aktywa finansowe | 202 989 | 36 137 | 50 134 |
| Zobowiązania finansowe | - | - | - |
| | 202 989 | 36 137 | 50 134 |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | | |
| Aktywa finansowe | 229 806 | 138 613 | 128 403 |
| Zobowiązania finansowe | (534 814) | (321 778) | (272 802) |
| | (305 008) | (183 165) | (144 399) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ w przedstawiono w notcie 5.23

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 2010 r. SAM S.A. posiadała zawarte transakcje zabezpieczające przed ryzykiem zmian przyszłych stóp procentowych w odniesieniu do kwoty kredytu w wysokości 190 mln zł, stanowiącej do 50% maksymalnej kwoty kredytu jaki ww. spółka mogła wykorzystać zgodnie z zawartą Konsorcjalną Umową Kredytową (w okresie od 30 września 2008 r. do 30 września 2010 r. transakcje zabezpieczały 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 niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla okresu bieżącego roku i dla okresu porównywalnego.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

| | Zysk lub strata bieżącego okresu | | Kapitał własny | |
|---|----------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | zwiększenia 100 pb | zmniejszenia 100 pb | zwiększenia 100 pb | zmniejszenia 100 pb |
| 2010 r. | | | | |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | (3 050) | 3 050 | (3 050) | 3 050 |
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | (461) | 487 | (461) | 487 |
| Zabezpieczające instrumenty pochodne | - | - | 9 864 | (9 864) |
| 2009 r. (*) | | | | |
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | (1 832) | 1 832 | (1 832) | 1 832 |
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | (316) | 1 568 | (316) | 1 568 |
| Zabezpieczające instrumenty pochodne | - | - | 9 515 | (9 515) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w notcie 5.23

Ryzyko kursowe

Na koniec 2010 roku ryzyko kursowe dotyczy środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

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 2010 r. | EUR | USD |
|--|------------------------------------|-----------|
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 276 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (411) | - |
| Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe | (135) | 22 |

| 31 grudnia 2009 r. | EUR | USD |
|--|------------------------------------|------------|
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 011 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (407) | - |
| Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe | 604 | 191 |

| 1 stycznia 2009 r. | EUR | USD |
|--|------------------------------------|------------|
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 921 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (601) | - |
| Ekspozycja sprawozdania z sytuacji finansowej na ryzyko kursowe | 320 | 439 |

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

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

| | 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% |
| 2010 r. | (6) | 6 | (6) | 6 |
| 2009 r. | 40 | (40) | 40 | (40) |

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 2010 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

| | | | | | | | |
|---|---------|-----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń | 46 556 | (50 944) | (7 623) | (7 456) | (14 412) | (21 453) | - |
| Płatności z tytułu Koncesji | 148 720 | (222 918) | - | - | - | - | (222 918) |
| Zabezieczone kredyty bankowe | 343 503 | (491 145) | (9 738) | (22 421) | (45 254) | (139 441) | (274 291) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 697 | (788) | (133) | (133) | (274) | (248) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 30 952 | (30 952) | (30 952) | - | - | - | - |

Wpływy/(wydatki) związane z instrumentami pochodnymi

Swap procentowy służący zabezpieczeniu

| | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | do 6 m-cy | 6-12 mcy | 1 - 2 lat | 2-5 lat | powyżej 5 lat |
|--|-------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 5 269 | (5 642) | (1 862) | (1 415) | (1 495) | (556) | (314) |
| | 575 697 | (802 389) | (50 308) | (31 425) | (61 435) | (161 698) | (497 523) |

31 grudnia 2009 r. (*)

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

| | | | | | | | |
|---|---------|-----------|----------|---------|----------|----------|-----------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń | 59 548 | (66 779) | (7 979) | (7 805) | (15 104) | (35 891) | - |
| Płatności z tytułu Koncesji | 138 919 | (223 870) | - | - | - | - | (223 870) |
| Zabezieczone kredyty bankowe | 123 865 | (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 | 52 732 | (52 732) | (52 732) | - | - | - | - |

Wpływy/(wydatki) związane z instrumentami pochodnymi

Swap procentowy służący zabezpieczeniu

| | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | do 6 mcy | 6-12 mcy | 1 - 2 lat | 2-5 lat | powyżej 5 lat |
|--|-------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 1 599 | (1 732) | (585) | (525) | (1 222) | 1 293 | (693) |
| | 377 579 | (534 029) | (64 863) | (12 420) | (28 877) | (86 309) | (341 560) |

1 stycznia 2009 r. (*)

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych

| | | | | | | | |
|---|---------|-----------|----------|---------|----------|----------|-----------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń | 72 541 | (96 946) | (8 399) | (9 196) | (17 679) | (46 957) | (14 715) |
| Płatności z tytułu Koncesji | 132 304 | (223 870) | - | - | - | - | (223 870) |
| Zabezieczone kredyty bankowe | 67 365 | (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

| | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | do 6 mcy | 6-12 mcy | 1 - 2 lat | 2-5 lat | powyżej 5 lat |
|--|-------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 17 461 | 21 541 | (252) | 627 | 1 292 | 9 982 | 9 892 |
| | 328 030 | (456 654) | (48 663) | (12 209) | (22 507) | (66 789) | (306 486) |

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami polityki rachunkowości, których wpływ przedstawiono w nocie 5.23

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 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.

34. 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 2010 r. | 31 grudnia 2009 r. | 1 stycznia 2009 r. |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| do roku | 47 | 1 | 59 |
| 1 do 5 lat | 52 | - | 16 |
| Razem | 99 | 1 | 75 |

35. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 1 grudnia 2010 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-2-2009 „Modernizacja odwodnienia autostrady w Balicach (km 398+700 – 401+100)”. Kontrakt został przyznany konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Jego wartość to 17 316 tys. zł. Realizacja kontraktu przewidziana jest na okres grudzień 2010 r. – styczeń 2012 r.

W grudniu 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 2010 r. zakończono remont 8 obiektów mostowych. Wartość wykonanych robót na 31 grudnia 2010 r. wyniosła 34 742 tys. zł, co stanowi 34% wartości kontraktu.

36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 15 472 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 14 552 tys. zł, 1 stycznia 2009 r.: 14 371 tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

| 31 grudnia 2010 r. | Należności | Pożyczki udzielone | Zobowiązania |
|---|-------------------|---------------------------|---------------------|
| Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce | 4 | - | 9 389 |
| Pavimental Polska Sp. z o.o. | 5 | - | 534 |
| Atlantia S.p.A. | - | - | 16 |
| Autostrada Mazowsze S.A. | - | 612 | - |
| Razem | 9 | 612 | 9 939 |

| 31 grudnia 2009 r. | Należności | Pożyczki udzielone | 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 |

| 1 stycznia 2009 r. | Należności | Pożyczki udzielone | Zobowiązania |
|---|-------------------|---------------------------|---------------------|
| Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce | 11 | - | 11 267 |
| Atlantia S.p.A. | - | - | 17 |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 874 | - | - |
| Razem | 885 | - | 11 284 |

b. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

| 2010 r. | Przychody | Pozostałe przychody operacyjne | Przychody finansowe | Koszty nabytych produktów, towarów i usług | Pozostałe koszty operacyjne | Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni |
|---|------------------|---------------------------------------|----------------------------|---|------------------------------------|---|
| Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce | - | 6 | - | - | - | (38 512) |
| Pavimental Polska Sp. z o.o. | 92 | 20 | - | (16) | (329) | - |
| Autostrada Mazowsze S.A. | 55 | - | 12 | - | - | - |
| Razem | 147 | 26 | 12 | (16) | (329) | (38 512) |

| 2009 r. | Przychody | Pozostałe przychody operacyjne | Koszty nabytych produktów, towarów i usług | Wartość wydatków inwestycyjnych i prac 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 2010 r.

Informacje objaśniające (noty) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

c. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

| | 2010 r. | 2009 r. |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Jednostka dominująca | | |
| Zarząd | 4 514 | 3 856 |
| Rada Nadzorcza | 85 | 88 |
| Jednostki zależne | | |
| Zarządy | 1 825 | 1 988 |
| Rady Nadzorcze | 364 | 637 |
| Razem | 8 602 | 9 719 |

W 2010 r. oraz w 2009 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

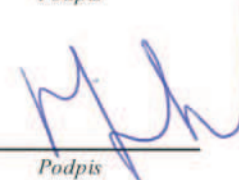
28 lutego 2011 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

28 lutego 2011 r.
Data

Mieczysław Skołyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis