



**STALEXPORT  
AUTOSTRADY SA**

**SA- QSr 4 kwartał 2007**

**skonsolidowane - rozszerzone  
sprawozdanie finansowe za 4 kwartały 2007**

- 1. wyniki skonsolidowane*
- 2. wyniki jednostkowe*
- 3. komentarz do raportu*

Katowice, 28 luty 2008 r.

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-QS 4/2007

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za czwarty kwartał bieżącego roku obrotowego obejmujący okres od 01.01.2007 do 31.12.2007.

Zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł.

28.02.2008 r.

(data przekazania)

### STALEXPORT AUTOSTRADY Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

#### STALEXPORT SA (obecnie STALEXPORT AUTOSTRADY SA)

(skrótowa nazwa emitenta)

**40-085**

(kod pocztowy)

**Mickiewicza**

(ulica)

**032 251-22-11**

(telefon)

**634-013-42-11**

(NIP)

**032 251-22-64**

(faks)

**271936361**

(REGON)

#### Usługi inne

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Katowice**

(miejscowość)

**29**

(numer)

[info@stalexport-autostrady.pl](mailto:info@stalexport-autostrady.pl)

(e-mail)

[www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)

(WWW)

Audyt: KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.

### I. Wybrane dane finansowe

|                                                                     | w tys. PLN                                                 |                                                            | w tys. EUR                                                 |                                                            |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 4 kwartały 2007<br>okres od<br>2007-01-01 do<br>2007-12-31 | 4 kwartały 2006<br>okres od<br>2006-01-01 do<br>2006-12-31 | 4 kwartały 2007<br>okres od<br>2007-01-01 do<br>2007-12-31 | 4 kwartały 2006<br>okres od<br>2006-01-01 do<br>2006-12-31 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 541 461                                                    | 737 113                                                    | 143 365                                                    | 189 047                                                    |
| - działalność kontynuowana                                          | 127 380                                                    | 122 633                                                    | 33 727                                                     | 31 452                                                     |
| - działalność zaniechana                                            | 414 081                                                    | 614 480                                                    | 109 638                                                    | 157 595                                                    |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 1 805                                                      | 26 870                                                     | 478                                                        | 6 891                                                      |
| - działalność kontynuowana                                          | 35 175                                                     | 41 403                                                     | 9 313                                                      | 10 619                                                     |
| - działalność zaniechana                                            | (33 370)                                                   | (14 533)                                                   | (8 835)                                                    | (3 727)                                                    |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | 23 357                                                     | (11 242)                                                   | 6 184                                                      | (2 883)                                                    |
| - działalność kontynuowana                                          | 57 095                                                     | 4 083                                                      | 15 117                                                     | 1 047                                                      |
| - działalność zaniechana                                            | (33 737)                                                   | (15 326)                                                   | (8 933)                                                    | (3 931)                                                    |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | 18 103                                                     | (11 472)                                                   | 4 793                                                      | (2 942)                                                    |
| - działalność kontynuowana                                          | 51 989                                                     | 3 958                                                      | 13 765                                                     | 1 015                                                      |
| - działalność zaniechana                                            | (33 886)                                                   | (15 430)                                                   | (8 972)                                                    | (3 957)                                                    |
| IV. Liczba akcji (w tys. szt.)                                      | 247 262                                                    | 157 762                                                    | 247 262                                                    | 157 762                                                    |
| V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                  | 0,02                                                       | (0,06)                                                     | 0,00                                                       | (0,02)                                                     |
| VI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)      | 0,02                                                       | (0,06)                                                     | 0,00                                                       | (0,02)                                                     |
| VII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                     | 1,23                                                       | 0,57                                                       | 0,34                                                       | 0,15                                                       |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | (83 753)                                                   | 1 362                                                      | (22 176)                                                   | 349                                                        |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | (145 618)                                                  | 17 557                                                     | (38 556)                                                   | 4 503                                                      |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 208 097                                                    | 24 545                                                     | 55 099                                                     | 6 295                                                      |
| XI. Przepływy pieniężne netto razem                                 | (21 274)                                                   | 43 464                                                     | (5 633)                                                    | 11 147                                                     |
|                                                                     | stan na<br>31.12.2007                                      | stan na<br>31.12.2006                                      | stan na<br>31.12.2007                                      | stan na<br>31.12.2006                                      |
| XII. Aktywa razem                                                   | 748 420                                                    | 719 407                                                    | 208 939                                                    | 187 776                                                    |
| XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                        | 443 937                                                    | 628 966                                                    | 123 936                                                    | 164 169                                                    |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                    | 355 383                                                    | 435 050                                                    | 99 213                                                     | 113 555                                                    |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 88 555                                                     | 193 916                                                    | 24 722                                                     | 50 615                                                     |
| XVI. Kapitał własny                                                 | 304 483                                                    | 90 441                                                     | 85 004                                                     | 23 606                                                     |
| XVII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych | 3 448                                                      | 4 108                                                      | 962                                                        | 1 072                                                      |

XVIII. Kapitał zakładowy

494 524

315 524

138 058

82 356

## II. Rachunek Zysków i Strat

w tysiącach złotych

|                                                                         | <i>IV kwartał 2007</i>         |                           | <i>4 kwartały 2007</i>         |                           | <i>IV kwartał 2006</i>                                   |                                                        | <i>4 kwartały 2006</i>                                   |                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                                         | <i>2007/10/01 - 2007/12/31</i> |                           | <i>2007/01/01 - 2007/12/31</i> |                           | <i>2006/10/01 - 2006/12/31</i>                           |                                                        | <i>2006/01/01 - 2006/12/31</i>                           |                                                        |
|                                                                         | Działalność<br>kontynuowana    | Działalność<br>zaniechana | Działalność<br>kontynuowana    | Działalność<br>zaniechana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>kontynuowana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>zaniechana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>kontynuowana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>zaniechana |
| Przychody                                                               | 26 818                         | (71)                      | 127 380                        | 414 081                   | 33 049                                                   | 158 822                                                | 122 633                                                  | 614 480                                                |
| Koszt własny sprzedaży                                                  | (11 802)                       | (2 023)                   | (69 638)                       | (395 488)                 | (72 891)                                                 | (146 711)                                              | (87 005)                                                 | (563 546)                                              |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                         | <b>15 016</b>                  | <b>(2 094)</b>            | <b>57 742</b>                  | <b>18 594</b>             | <b>(39 842)</b>                                          | <b>12 111</b>                                          | <b>35 627</b>                                            | <b>50 934</b>                                          |
| Pozostałe przychody                                                     | 2 979                          | -                         | 13 746                         | 1 186                     | 14 010                                                   | 459                                                    | 34 576                                                   | 2 048                                                  |
| Koszty sprzedaży                                                        | -                              | -                         | -                              | (12 061)                  | -                                                        | (6 831)                                                | -                                                        | (35 953)                                               |
| Koszty ogólnego zarządu                                                 | (19 618)                       | (62)                      | (35 363)                       | (15 836)                  | 4 415                                                    | (6 888)                                                | (25 048)                                                 | (27 570)                                               |
| Pozostałe koszty                                                        | (436)                          | (22 003)                  | (950)                          | (25 251)                  | (2 061)                                                  | 565                                                    | (3 753)                                                  | (3 993)                                                |
| <b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>                        | <b>(2 059)</b>                 | <b>(24 160)</b>           | <b>35 175</b>                  | <b>(33 370)</b>           | <b>(23 478)</b>                                          | <b>(583)</b>                                           | <b>41 403</b>                                            | <b>(14 533)</b>                                        |
| <b>Odpis z tytułu utraty wartości grupy<br/>przeznaczonej do zbycia</b> | <b>-</b>                       | <b>16 095</b>             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                                               | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                                               |
| Przychody finansowe                                                     | 40 524                         | -                         | 50 404                         | 1 405                     | 8 700                                                    | (380)                                                  | 21 428                                                   | 661                                                    |
| Koszty finansowe                                                        | (6 908)                        | -                         | (28 585)                       | (1 773)                   | (37 667)                                                 | (372)                                                  | (58 713)                                                 | (1 453)                                                |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                           | <b>33 616</b>                  | <b>-</b>                  | <b>21 819</b>                  | <b>(368)</b>              | <b>(28 967)</b>                                          | <b>(753)</b>                                           | <b>(37 285)</b>                                          | <b>(793)</b>                                           |
| <b>Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych</b>                      | <b>46</b>                      | <b>-</b>                  | <b>101</b>                     | <b>-</b>                  | <b>99</b>                                                | <b>-</b>                                               | <b>(35)</b>                                              | <b>-</b>                                               |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>                               | <b>31 603</b>                  | <b>(8 065)</b>            | <b>57 095</b>                  | <b>(33 737)</b>           | <b>(52 346)</b>                                          | <b>(1 336)</b>                                         | <b>4 083</b>                                             | <b>(15 326)</b>                                        |
| Podatek dochodowy                                                       | 918                            | -                         | (5 106)                        | (148)                     | 11 410                                                   | (9)                                                    | (125)                                                    | (105)                                                  |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                                              | <b>32 521</b>                  | <b>(8 065)</b>            | <b>51 989</b>                  | <b>(33 886)</b>           | <b>(40 936)</b>                                          | <b>(1 344)</b>                                         | <b>3 958</b>                                             | <b>(15 430)</b>                                        |
| <b>w tym przypadający na:</b>                                           |                                |                           |                                |                           |                                                          |                                                        |                                                          |                                                        |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                     | 31 898                         | (8 065)                   | 48 653                         | (33 845)                  | (41 656)                                                 | (1 344)                                                | 900                                                      | (15 520)                                               |
| Akcjonariuszy mniejszościowych                                          | 623                            | -                         | 3 336                          | (40)                      | 720                                                      | -                                                      | 3 058                                                    | 89                                                     |

### III. Bilans

w tysiącach złotych

|                                                             | 31.12.2007 r.  | 31.12.2006 r.*<br>po przekształceniu |
|-------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                               |                |                                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                        |                |                                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 417 975        | 335 634                              |
| Wartości niematerialne                                      | 179            | 264                                  |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania                 | 116            | 116                                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  | 4 677          | 3 060                                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                    | 362            | 3 349                                |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe                         | 4 247          | 11 240                               |
| Należności długoterminowe                                   | 99             | -                                    |
| Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe  | 6 160          | 5 639                                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 36 233         | 25 957                               |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                  | <b>470 049</b> | <b>385 259</b>                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                      |                |                                      |
| Zapasy                                                      | 1 794          | 1 422                                |
| Inwestycje krótkoterminowe                                  | 55 865         | 4 545                                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                     | -              | 1 342                                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe           | 174 312        | 10 482                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 46 310         | 77 199                               |
| Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe | 92             | 447                                  |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia               | -              | 238 711                              |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                | <b>278 372</b> | <b>334 148</b>                       |
| <b>Aktywa razem</b>                                         | <b>748 420</b> | <b>719 407</b>                       |

w tysiącach złotych

|                                                                 | 31.12.2007 r.  | 31.12.2006 r.*<br>po przekształceniu |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                   |                |                                      |
| <b>Kapitał własny</b>                                           |                |                                      |
| Kapitał zakładowy                                               | 494 524        | 315 524                              |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału<br>zakładowego         | 18 235         | 18 235                               |
| Akcje własne                                                    | (20)           | (21)                                 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości<br>nominalnej       | 20 916         | 2 887                                |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                   |                | -                                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy                         | 196 389        | 149 424                              |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                  | (37)           | (46)                                 |
| Niepokryte straty                                               | (428 972)      | (399 670)                            |
| <b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki<br/>dominującej</b>   | <b>301 036</b> | <b>86 333</b>                        |
| Udziały mniejszości                                             | 3 448          | 4 108                                |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                     | <b>304 483</b> | <b>90 441</b>                        |
| <b>Zobowiązania</b>                                             |                |                                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              |                |                                      |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                       | 68 969         | 26 575                               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                      | 1 343          | 2 591                                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                   | 482            | 89                                   |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu<br>dotacji rządowych | 16 902         | 18 059                               |
| Rezerwy długoterminowe                                          | 198 111        | 219 852                              |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                           | 69 575         | 167 884                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                        | <b>355 383</b> | <b>435 050</b>                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             |                |                                      |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                       | 3 859          | 27 971                               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                      | 1 373          | 1 360                                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                       | 1 039          | 2 224                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe          | 76 002         | 52 404                               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                   | 153            | -                                    |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu<br>dotacji rządowych | 1 053          | 1 367                                |
| Rezerwy krótkoterminowe                                         | 5 076          | 171                                  |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do<br>zbycia          | -              | 108 419                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                       | <b>88 555</b>  | <b>193 916</b>                       |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                       | <b>443 937</b> | <b>628 966</b>                       |
| <b>Pasywa razem</b>                                             | <b>748 420</b> | <b>719 407</b>                       |

#### IV. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

w tysiącach złotych

|                                                        | Kapitał<br>zakładowy | Korekta z<br>tytułu<br>przeszacowania<br>kapitału<br>zakładowego | Akcje własne | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe i<br>zapasowy | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Zyski zatrzymane<br>oraz niepokryte<br>straty | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał własny<br>razem |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.</b>                | 215 524              | -                                                                | (73)         | -                                                                  | 16 393                              | 152 692                                          | -                                    | (355 179)                                     | 29 357                                                      | 4 048                  | 33 405                  |
| Korekty                                                | -                    | 18 235                                                           | 50           | -                                                                  | (16 393)                            | -                                                | -                                    | (32 926)                                      | (31 034)                                                    | (791)                  | (31 825)                |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2006 r. po korektach</b>   | 215 524              | 18 235                                                           | (23)         | -                                                                  | -                                   | 152 692                                          | -                                    | (388 105)                                     | (1 677)                                                     | 3 257                  | 1 580                   |
| Zysk netto                                             | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | -                                    | (14 620)                                      | (14 620)                                                    | 3 148                  | (11 472)                |
| Przeliczenie zagranicznych jednostek podporządkowanych | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | (46)                                 | -                                             | (46)                                                        | -                      | (46)                    |
| <b>Suma zysków ujętych w okresie</b>                   | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | (46)                                 | (14 620)                                      | (14 666)                                                    | 3 148                  | (11 518)                |
| Emisja akcji                                           | 100 000              | -                                                                | -            | 2 887                                                              | -                                   | -                                                | -                                    | -                                             | 102 887                                                     | -                      | 102 887                 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych                         | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | (51 017)                                         | -                                    | 51 017                                        | -                                                           | -                      | -                       |
| Wypłata dywidendy                                      | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | -                                    | -                                             | -                                                           | (2 297)                | (2 297)                 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy                | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | 47 699                                           | -                                    | (47 699)                                      | -                                                           | -                      | -                       |
| Inne                                                   | -                    | -                                                                | 2            | -                                                                  | -                                   | 50                                               | -                                    | (263)                                         | (211)                                                       | -                      | (211)                   |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2006 r.</b>                | 315 524              | 18 235                                                           | (21)         | 2 887                                                              | -                                   | 149 424                                          | (46)                                 | (399 670)                                     | 86 333                                                      | 4 108                  | 90 441                  |

|                                                        | Kapitał<br>zakładowy | Korekta z<br>tytułu<br>przeszacowania<br>kapitału<br>zakładowego | Akcje własne | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe i<br>zapasowy | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Zyski zatrzymane<br>oraz niepokryte<br>straty | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał własny<br>razem |
|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.</b>                | 315 524              | -                                                                | (71)         | 2 887                                                              | 19 338                              | 149 424                                          | (46)                                 | (301 682)                                     | 185 374                                                     | 5 636                  | 191 010                 |
| Korekty                                                | -                    | 18 235                                                           | 50           | -                                                                  | (19 338)                            | -                                                | -                                    | (97 988)                                      | (99 041)                                                    | (1 528)                | (100 569)               |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2007 r. po korektach</b>   | 315 524              | 18 235                                                           | (21)         | 2 887                                                              | -                                   | 149 424                                          | (46)                                 | (399 670)                                     | 86 333                                                      | 4 108                  | 90 441                  |
| Zysk netto                                             | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | -                                    | 14 808                                        | 14 808                                                      | 3 295                  | 18 103                  |
| Przeliczenie zagranicznych jednostek podporządkowanych | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | 9                                    | -                                             | 9                                                           | -                      | 9                       |
| <b>Suma zysków/(strat) ujętych w okresie</b>           | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | 9                                    | 14 808                                        | 14 817                                                      | 3 295                  | 18 112                  |
| Emisja akcji                                           | 179 000              | -                                                                | -            | 20 985                                                             | -                                   | -                                                | -                                    | -                                             | 199 985                                                     | -                      | 199 985                 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych                         | -                    | -                                                                | -            | (2 887)                                                            | -                                   | (43)                                             | -                                    | 2 931                                         | -                                                           | -                      | -                       |
| Wypłata dywidendy                                      | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | -                                    | -                                             | -                                                           | (2 991)                | (2 991)                 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy                | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | 47 014                                           | -                                    | (47 014)                                      | -                                                           | -                      | -                       |
| Zmiany w grupie kapitałowej                            | -                    | -                                                                | -            | -                                                                  | -                                   | -                                                | -                                    | -                                             | -                                                           | (965)                  | (965)                   |
| Inne                                                   | -                    | -                                                                | 2            | (69)                                                               | -                                   | (6)                                              | -                                    | (27)                                          | (99)                                                        | -                      | (99)                    |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>                | 494 524              | 18 235                                                           | (19)         | 20 916                                                             | -                                   | 196 389                                          | (37)                                 | (428 972)                                     | 301 036                                                     | 3 448                  | 304 483                 |

## V. Rachunek Przepływów Pieniężnych

w tysiącach złotych

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

#### Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem

Amortyzacja

#### Korekty

(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych

Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej

Strata ze sprzedaży środków trwałych

Odsetki i dywidendy

Odpis z tytułu utraty wartości grupy przeznaczonej do zbycia

Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu przedpłat z tytułu prowizji oraz pozostałych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów

Wpływy/(wydatki) związane z zabezpieczeniami wymaganymi przez kredytobiorców

Inne korekty

#### Środki pieniężne wygenerowane na działalności

Podatek dochodowy

#### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

4 kwartały 2007  
2007/01/01 - 2007/12/31

4 kwartały 2006 \*  
2006/01/01 - 2006/12/31  
po przekształceniu

23 357

22 002

(11 242)

22 988

-

21 842

108

314

-

(101)

27 239

(15 290)

(167)

(60 945)

(90 122)

(1 471)

5 822

531

(66 882)

(16 871)

(83 753)

(214)

19

2 638

35

6 832

(16 424)

(4 484)

(15 292)

39 225

1 705

(10 000)

3 700

19 486

(18 124)

1 362

w tysiącach złotych

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Wpływy inwestycyjne

Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  
 Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych  
 Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa  
 Dywidendy otrzymane  
 Odsetki otrzymane  
 Spłata udzielonych pożyczek  
 Zbycie aktywów finansowych  
 Inne wpływy z aktywów finansowych

#### Wydatki inwestycyjne

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  
 Udzielone pożyczki  
 Nabycie aktywów finansowych  
 Pozostałe wydatki

#### Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

#### Wpływy finansowe

Wpływ netto z emisji akcji  
 Przedpłata na podwyższenie kapitału zakładowego  
 Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  
 Inne wpływy finansowe

#### Wydatki finansowe

Nabycie akcji własnych  
 Dywidendy wypłacone  
 Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek  
 Odsetki zapłacone  
 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

#### Środki pieniężne netto z działalności finansowej

### Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

#### Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia, w tym:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania

| 4 kwartały 2007<br>2007/01/01 - 2007/12/31 | 4 kwartały 2006 *<br>2006/01/01 - 2006/12/31<br>po przekształceniu |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>16 458</b>                              | <b>78 187</b>                                                      |
| 165                                        | 10 559                                                             |
| -                                          | 55 041                                                             |
| 9 720                                      | -                                                                  |
| 32                                         | 82                                                                 |
| 5 921                                      | 5 062                                                              |
| -                                          | 743                                                                |
| 620                                        | 200                                                                |
| -                                          | 6 500                                                              |
| <b>(162 076)</b>                           | <b>(60 630)</b>                                                    |
| (111 928)                                  | (44 684)                                                           |
| -                                          | (319)                                                              |
| (50 149)                                   | (13 565)                                                           |
| -                                          | (2 063)                                                            |
| <b>(145 618)</b>                           | <b>17 557</b>                                                      |
| <b>259 916</b>                             | <b>79 070</b>                                                      |
| 199 916                                    | 69 070                                                             |
| -                                          | -                                                                  |
| 60 000                                     | 10 000                                                             |
| -                                          | -                                                                  |
| <b>(51 820)</b>                            | <b>(54 525)</b>                                                    |
| -                                          | -                                                                  |
| (2 991)                                    | (2 268)                                                            |
| (40 967)                                   | (37 360)                                                           |
| (6 129)                                    | (13 165)                                                           |
| (1 732)                                    | (1 732)                                                            |
| <b>208 097</b>                             | <b>24 545</b>                                                      |
| <b>(21 274)</b>                            | <b>43 464</b>                                                      |
| <b>(21 274)</b>                            | <b>43 464</b>                                                      |
| <b>67 584</b>                              | <b>24 120</b>                                                      |
| <b>46 310</b>                              | <b>67 583</b>                                                      |
| 81                                         | -                                                                  |

## VI. Pozycje pozabilansowe

w tysiącach złotych

|                                                  | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</b>                      |                    |                    |
| <i>od jednostek powiązanych (z tytułu)</i>       |                    |                    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń               | -                  | 500                |
| <i>od pozostałych jednostek (z tytułu)</i>       |                    |                    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń               | -                  | 3 567              |
| <b>Należności warunkowe razem</b>                | <b>-</b>           | <b>4 067</b>       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>                    |                    |                    |
| <i>na rzecz powiązanych jednostek (z tytułu)</i> |                    |                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń               | 12 405             | 12 576             |
| - pozostałe                                      | -                  | 10 000             |
| <i>na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</i> |                    |                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń               | 1 529              | 11 623             |
| - akredytywy                                     | -                  | 174                |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>              | <b>13 934</b>      | <b>34 373</b>      |
| <b>INNE</b>                                      | <b>-</b>           | <b>11 654</b>      |

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady SA za okres od 2007-01-01 do 2007-12-31

### STALEXPORT AUTOSTRADY Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

#### STALEXPORT AUTOSTRADY SA

(skrótowa nazwa emitenta)

**40-085**

(kod pocztowy)

**Mickiewicza**

(ulica)

**032 25-12-211**

(telefon)

**634-013-42-11**

(NIP)

**032 25-12-264**

(faks)

**271936361**

(REGON)

#### Usługi inne

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Katowice**

(miejscowość)

**29**

(numer)

[info@stalexport-autostrady.pl](mailto:info@stalexport-autostrady.pl)

(e-mail)

[www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)

(WWW)

Audyt: KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.

### I. Wybrane dane finansowe

|                                                                 | w tys. PLN      |                 | w tys. EUR      |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                 | 4 kwartały 2007 | 4 kwartały 2006 | 4 kwartały 2007 | 4 kwartały 2006 |
|                                                                 | okres od        | okres od        | okres od        | okres od        |
|                                                                 | 2007-01-01 do   | 2006-01-01 do   | 2007-01-01 do   | 2006-01-01 do   |
|                                                                 | 2007-12-31      | 2006-12-31      | 2007-12-31      | 2007-12-31      |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 340 186         | 528 041         | 90 073          | 135 426         |
| - działalność kontynuowana                                      | 2 018           | 1 738           | 534             | 446             |
| - działalność zaniechana                                        | 338 168         | 526 303         | 89 538          | 134 981         |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | (39 062)        | 284             | (10 343)        | 73              |
| - działalność kontynuowana                                      | (7 175)         | 16 430          | (1 900)         | 4 214           |
| - działalność zaniechana                                        | (31 887)        | (16 145)        | (8 443)         | (4 141)         |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 3 423           | (8 381)         | 906             | (2 149)         |
| - działalność kontynuowana                                      | 35 619          | 8 802           | 9 431           | 2 257           |
| - działalność zaniechana                                        | (32 196)        | (17 183)        | (8 525)         | (4 407)         |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | 3 423           | (8 381)         | 906             | (2 149)         |
| - działalność kontynuowana                                      | 35 619          | 8 802           | 9 431           | 2 257           |
| - działalność zaniechana                                        | (32 196)        | (17 183)        | (8 525)         | (4 407)         |
| IV. Liczba akcji (w tys. szt.)                                  | 247 262         | 157 762         | 247 262         | 157 762         |
| V. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)              | 0,07            | (0,11)          | 0,02            | (0,03)          |
| VI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)  | 0,07            | (0,11)          | 0,02            | (0,03)          |
| VII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                 | 0,73            | (0,14)          | 0,19            | (0,04)          |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej      | (129 780)       | (47 116)        | (34 362)        | (12 084)        |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (36 845)        | 44 862          | (9 756)         | 11 506          |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 152 205         | 21 861          | 40 300          | 5 607           |
| XI. Przepływy pieniężne netto razem                             | (14 420)        | 19 607          | (3 818)         | 5 028           |
|                                                                 | stan na         | stan na         | stan na         | stan na         |
|                                                                 | 31.12.2007      | 31.12.2006      | 31.12.2007      | 31.12.2006      |
| XII. Aktywa razem                                               | 306 840         | 362 895         | 85 662          | 94 721          |
| XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                    | 126 363         | 385 758         | 35 277          | 100 689         |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                | 72 919          | 213 491         | 20 357          | 55 724          |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 53 443          | 172 268         | 14 920          | 44 964          |
| XVI. Kapitał własny                                             | 180 478         | (22 863)        | 50 385          | (5 968)         |
| XVIII. Kapitał zakładowy                                        | 180 478         | (22 863)        | 50 385          | (5 968)         |

## II. Rachunek Zysków i Strat

w tysiącach złotych

|                                                                         | <i>IV kwartał 2007</i>         |                           | <i>4 kwartały 2007</i>         |                           | <i>IV kwartał 2006</i>                                   |                                                        | <i>4 kwartały 2006</i>                                   |                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                                         | <i>2007-10-01 - 2007-12-31</i> |                           | <i>2007-01-01 - 2007-12-31</i> |                           | <i>2006-10-01 - 2006-12-31</i>                           |                                                        | <i>2006-01-01 - 2006-12-31</i>                           |                                                        |
|                                                                         | Działalność<br>kontynuowana    | Działalność<br>zaniechana | Działalność<br>kontynuowana    | Działalność<br>zaniechana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>kontynuowana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>zaniechana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>kontynuowana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>zaniechana |
| Przychody                                                               | 616                            | (46)                      | 2 018                          | 338 168                   | 445                                                      | 138 658                                                | 1 738                                                    | 526 303                                                |
| Koszt własny sprzedaży                                                  | (549)                          | 18                        | (2 209)                        | (325 016)                 | (442)                                                    | (128 963)                                              | (1 983)                                                  | (485 511)                                              |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                         | <b>67</b>                      | <b>(28)</b>               | <b>(191)</b>                   | <b>13 152</b>             | <b>3</b>                                                 | <b>9 695</b>                                           | <b>(245)</b>                                             | <b>40 792</b>                                          |
| Pozostałe przychody                                                     | 2 106                          | -                         | 6 916                          | 883                       | 14 116                                                   | 9 443                                                  | 23 820                                                   | 1 663                                                  |
| Koszty sprzedaży                                                        | -                              | (63)                      | -                              | (7 921)                   | -                                                        | (5 307)                                                | -                                                        | (29 981)                                               |
| Koszty ogólnego zarządu                                                 | (5 149)                        | 1 377                     | (13 288)                       | (13 915)                  | (1 172)                                                  | (5 967)                                                | (4 028)                                                  | (24 720)                                               |
| Pozostałe koszty                                                        | (335)                          | (21 902)                  | (612)                          | (24 086)                  | (192)                                                    | (8 449)                                                | (3 117)                                                  | (3 900)                                                |
| <b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>                        | <b>(3 312)</b>                 | <b>(20 616)</b>           | <b>(7 175)</b>                 | <b>(31 887)</b>           | <b>12 755</b>                                            | <b>(584)</b>                                           | <b>16 430</b>                                            | <b>(16 145)</b>                                        |
| <b>Odpis z tytułu utraty wartości grupy<br/>przeznaczonej do zbycia</b> | <b>-</b>                       | <b>12 000</b>             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                                               | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                                               |
| Przychody finansowe                                                     | 42 907                         | (1)                       | 52 999                         | 1 332                     | 6 402                                                    | (429)                                                  | 19 348                                                   | 405                                                    |
| Koszty finansowe                                                        | (2 034)                        | -                         | (10 204)                       | (1 642)                   | (12 579)                                                 | (485)                                                  | (26 975)                                                 | (1 443)                                                |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                           | <b>40 872</b>                  | <b>(1)</b>                | <b>42 794</b>                  | <b>(310)</b>              | <b>(6 178)</b>                                           | <b>(913)</b>                                           | <b>(7 628)</b>                                           | <b>(1 037)</b>                                         |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>                               | <b>37 560</b>                  | <b>(8 617)</b>            | <b>35 619</b>                  | <b>(32 196)</b>           | <b>6 577</b>                                             | <b>(1 498)</b>                                         | <b>8 802</b>                                             | <b>(17 183)</b>                                        |
| Podatek dochodowy                                                       |                                |                           |                                |                           |                                                          |                                                        |                                                          |                                                        |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                                              | <b>37 560</b>                  | <b>(8 617)</b>            | <b>35 619</b>                  | <b>(32 196)</b>           | <b>6 577</b>                                             | <b>(1 498)</b>                                         | <b>8 802</b>                                             | <b>(17 183)</b>                                        |
| <b>w tym przypadający na:</b>                                           |                                |                           |                                |                           |                                                          |                                                        |                                                          |                                                        |
| Akcjonariuszy                                                           | 37 560                         | (8 617)                   | 35 619                         | (32 196)                  | 6 577                                                    | (1 498)                                                | 8 802                                                    | (17 183)                                               |

## II. Bilans

w tysiącach złotych

### AKTYWA

#### Aktywa trwałe

|                                                      |        |        |
|------------------------------------------------------|--------|--------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                               | 1 788  | 3 214  |
| Wartości niematerialne                               | 5      | 6      |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania          | 116    | 116    |
| Nieruchomości inwestycyjne                           | 4 677  | 3 060  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 50 476 | 50 446 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe                  | -      | 1 171  |
| Należności długoterminowe                            | 34 009 | 32 680 |

#### Aktywa trwałe razem

**91 070** **90 693**

#### Aktywa obrotowe

|                                                   |         |         |
|---------------------------------------------------|---------|---------|
| Zapasy                                            | 50      | -       |
| Inwestycje krótkoterminowe                        | 55 865  | 4 546   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -       | 1 342   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 150 011 | 5 415   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 9 845   | 34 185  |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia     | -       | 226 716 |

#### Aktywa obrotowe razem

**215 770** **272 202**

#### Aktywa razem

**306 840** **362 895**

w tysiącach złotych

**31.12.2007 r.**

31.12.2006 r.\*

po przekształceniu

**PASYWA**

## Kapitał własny

|                                                        |           |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Kapitał zakładowy                                      | 494 524   | 315 524   |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego   | 18 235    | 18 235    |
| Akcje własne                                           | (20)      | (21)      |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 916    | 2 887     |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy                | -         | 43        |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty                | (353 178) | (359 531) |

**Kapitał własny razem**

## Zobowiązania

### Zobowiązania długoterminowe

|                                               |        |         |
|-----------------------------------------------|--------|---------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek     | -      | 17 137  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 373    | -       |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe         | 72 541 | 104 270 |
| Rezerwy długoterminowe                        | 5      | 92 084  |

### Zobowiązania krótkoterminowe

|                                                              |               |                |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | 10 608        | 38 164         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 126           | -              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 42 641        | 34 682         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 68            | -              |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | -             | 316            |
| Rezerwy krótkoterminowe                                      | -             | 171            |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia          | -             | 98 935         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                    | <b>53 443</b> | <b>172 268</b> |

**Zobowiązania razem**

## Pasywa razem

|         |         |
|---------|---------|
| 306 840 | 362 895 |
|---------|---------|

### III. Rachunek Przepływów Pieniężnych

w tysiącach złotych

|                                                                  | 01.01.2007 - 31.12.2007 | 01.01.2006 - 31.12.2006 *<br>po przekształceniu |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                         |                                                 |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>                        | <b>3 423</b>            | <b>(8 381)</b>                                  |
| <b>Korekty</b>                                                   |                         |                                                 |
| Amortyzacja                                                      | 601                     | 2 449                                           |
| Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej                | 21 781                  | (190)                                           |
| Strata ze sprzedaży środków trwałych                             | 108                     | -                                               |
| Odsetki i dywidendy                                              | (4 396)                 | 3 379                                           |
| Zmiana stanu należności                                          | 43 801                  | 7 320                                           |
| Zmiana stanu zapasów                                             | (16 649)                | (13 769)                                        |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (85 394)                | (26 818)                                        |
| Zmiana stanu rezerw                                              | (92 741)                | (10 196)                                        |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów                       | (316)                   | 316                                             |
| Inne korekty                                                     | 2                       | (1 226)                                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>         | <b>(129 780)</b>        | <b>(47 116)</b>                                 |

w tysiącach złotych

|                                                                                                                      | 01.01.2007 - 31.12.2007 | 01.01.2006 - 31.12.2006 *<br>po przekształceniu |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                    |                         |                                                 |
| <b>Wpływy inwestycyjne</b>                                                                                           | <b>19 307</b>           | <b>76 908</b>                                   |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                                   | 91                      | 8 742                                           |
| Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa                                                                      | 11 182                  | -                                               |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                                                                                | -                       | 55 041                                          |
| Dywidendy otrzymane                                                                                                  | 3 613                   | 2 189                                           |
| Odsetki otrzymane                                                                                                    | 3 801                   | 3 707                                           |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                                          | -                       | 543                                             |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                                           | 620                     | 187                                             |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                                                                    | -                       | 6 500                                           |
| <b>Wydatki inwestycyjne</b>                                                                                          | <b>(56 152)</b>         | <b>(32 046)</b>                                 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                                    | (5 474)                 | (16 100)                                        |
| Udzielone pożyczki                                                                                                   | -                       | (319)                                           |
| Nabycie aktywów finansowych                                                                                          | (50 678)                | (13 565)                                        |
| Pozostałe wydatki                                                                                                    | -                       | (2 063)                                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                           | <b>(36 845)</b>         | <b>44 862</b>                                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                       |                         |                                                 |
| <b>Wpływy finansowe</b>                                                                                              | <b>199 916</b>          | <b>68 319</b>                                   |
| Wpływ netto z emisji akcji                                                                                           | 199 916                 | 68 319                                          |
| <b>Wydatki finansowe</b>                                                                                             | <b>(47 711)</b>         | <b>(46 458)</b>                                 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek                                                                                | (43 490)                | (36 855)                                        |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                                | -                       | -                                               |
| Odsetki zapłacone                                                                                                    | (4 221)                 | (9 275)                                         |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                              | -                       | (327)                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                              | <b>152 205</b>          | <b>21 861</b>                                   |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                                 | <b>(14 420)</b>         | <b>19 607</b>                                   |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                                                    | <b>(14 420)</b>         | <b>19 607</b>                                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia</b>         | <b>24 265</b>           | <b>4 658</b>                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia, w tym:</b> | <b>9 845</b>            | <b>24 265</b>                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania                                            | 31                      | -                                               |

#### IV. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

w tysiącach złotych

|                                                 | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu<br>przeszacowania<br>kapitału<br>zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe i<br>zapasowy | Zyski zatrzymane<br>oraz niepokryte<br>straty | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2006 r.</b>              | 215 524           | -                                                             | (23)         | -                                                               | 132 879                             | 51 052                                           | (398 033)                                     | 1 399                                                       |
| Korekty                                         | -                 | 18 235                                                        | -            | -                                                               | (132 879)                           | -                                                | (4 134)                                       | (118 779)                                                   |
| <b>Stan na dzień 01.01.2006 r. po korektach</b> | 215 524           | 18 235                                                        | (23)         | -                                                               | -                                   | 51 052                                           | (402 167)                                     | (117 379)                                                   |
| Strata netto                                    | -                 | -                                                             | -            | -                                                               | -                                   | -                                                | (8 381)                                       | (8 381)                                                     |
| <b>Suma strat ujętych w okresie</b>             | -                 | -                                                             | -            | -                                                               | -                                   | -                                                | (8 381)                                       | (8 381)                                                     |
| Emisja akcji                                    | 100 000           | -                                                             | -            | 2 887                                                           | -                                   | -                                                | -                                             | 102 887                                                     |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych                  | -                 | -                                                             | -            | -                                                               | -                                   | (51 017)                                         | 51 017                                        | -                                                           |
| Inne                                            | -                 | -                                                             | 2            | -                                                               | -                                   | 8                                                | -                                             | 10                                                          |
| <b>Stan na dzień 31.12.2006 r.</b>              | 315 524           | 18 235                                                        | (21)         | 2 887                                                           | -                                   | 43                                               | (359 531)                                     | (22 863)                                                    |

|                                                 | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu<br>przeszacowania<br>kapitału<br>zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe i<br>zapasowy | Zyski zatrzymane<br>oraz niepokryte<br>straty | Kapitał własny<br>razem |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2007 r.</b>              | 315 524           | -                                                             | (21)         | 2 887                                                           | 131 813                             | 43                                               | (345 156)                                     | 105 090                 |
| Korekty                                         | -                 | 18 235                                                        | -            | -                                                               | (131 813)                           | -                                                | (14 375)                                      | (127 953)               |
| <b>Stan na dzień 01.01.2007 r. po korektach</b> | 315 524           | 18 235                                                        | (21)         | 2 887                                                           | -                                   | 43                                               | (359 531)                                     | (22 863)                |
| Zysk netto                                      | -                 | -                                                             | -            | -                                                               | -                                   | -                                                | 3 423                                         | 3 423                   |
| <b>Suma zysków ujętych w okresie</b>            | -                 | -                                                             | -            | -                                                               | -                                   | -                                                | 3 423                                         | 3 423                   |
| Emisja akcji                                    | 179 000           | -                                                             | -            | 20 985                                                          | -                                   | -                                                | -                                             | 199 985                 |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych                  | -                 | -                                                             | -            | (2 887)                                                         | -                                   | (43)                                             | 2 931                                         | -                       |
| Inne                                            | -                 | -                                                             | 2            | (69)                                                            | -                                   | -                                                | -                                             | (67)                    |
| <b>Stan na dzień 31.12.2007 r.</b>              | 494 524           | 18 235                                                        | (20)         | 20 916                                                          | -                                   | -                                                | (353 178)                                     | 180 478                 |

## VI. Pozycje pozabilansowe

w tysiącach złotych

|                                                  | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</b>                      |                    |                    |
| <i>od jednostek powiązanych (z tytułu)</i>       | -                  | -                  |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń               |                    |                    |
| <i>od pozostałych jednostek (z tytułu)</i>       |                    |                    |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń               | -                  | -                  |
| <b>Należności warunkowe razem</b>                | -                  | -                  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>                    |                    |                    |
| <i>na rzecz powiązanych jednostek (z tytułu)</i> |                    |                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń               | 12 405             | 12 326             |
| - pozostałe                                      |                    |                    |
| <i>na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</i> |                    |                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń               | 1 529              | 11 623             |
| - akredytywy                                     |                    | 174                |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b>              | <b>13 934</b>      | <b>24 123</b>      |

## **Wyniki finansowe działalności autostradowej**

Istotny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za IV kwartał 2007 r. miała działalność autostradowa polegająca na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność tę prowadzą przede wszystkim 2 spółki zależne: Stalexport Autostrada Małopolska SA oraz Stalexport Transroute Autostrada SA w Mysłowicach, których podmiotem dominującym jest Stalexport Autoroute S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu. Stalexport Autoroute S.a.r.l. jest spółką zależną w 100% od Stalexport Autostrady SA.

Stalexport Autostrada Małopolska SA - która jest koncesjonariuszem - prowadzi inwestycje autostradowe. Stalexport Transroute Autostrada SA zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM SA pobiera opłaty za przejazd.

Skonsolidowane przychody za IV kwartał 2007 r. wyniosły 26.188 tys. zł i były o 16% niższe w porównaniu z IV kwartałem 2006 r. Skonsolidowana strata netto obu spółek za IV kwartał 2007 r. wyniosła 1.851 tys. zł. Strata ta powstała w wyniku utworzenia przez Spółkę SAM rezerwy w wys. 5 mln. zł na przychody w oparciu o toczący się proces negocjacyjny stawek za winiety (pojazdy zwolnione z opłat) oraz zwiększenia rezerwy o 3 mln. zł na pierwszy remont nawierzchni.

### **Informacja o prowadzonych inwestycjach przez Stalexport Autostrada Małopolska SA**

***Kontrakt F2a-4-2005 – Remont obiektów mostowych Nr 4,38, 41,46 i 55 oraz nawierzchni autostrady.***

Kontrakt zawarto z firmą Budimex – Dromex SA. Kontrakt został zrealizowany w terminie i w cenie kontraktowej wynoszącej 28.871 tys. zł netto. Zaawansowanie finansowe na koniec 2007 roku wynosi 97,20%.

***Kontrakt F2a-3-2005 – Budowa ekranów akustycznych Nr 5, 6, 7a, 8, 9, 27, 28, 29, 30 i 31.***

Kontrakt zawarto z konsorcjum Signalco Ltd sp. z o.o. i Tubosider S.p.A. Na chwilę obecną zakończono roboty dotyczące ekranu 5, 6, 7a, 8, 9, 29. Prace nad ekranami nr 30 i 31 są nadal w toku – w 2008 roku podjęte zostaną prace na ekranach nr 27 oraz 28.

Wartość kontraktu wynosi 20.349 tys. zł netto. Do 31 grudnia 2007 roku wykonane zostały prace o wartości 14.274 tys. zł, tak więc zaawansowanie finansowe wynosi 70,15%.

***Kontrakt F2a-6-2006 – Remont autostradowych obiektów mostowych nr 2, 9, 15, 36, 40, 45, 51, budowa 6 przejazdów awaryjnych oraz remont nawierzchni odcinków autostrady o łącznej długości ok. 24 km***

Kontrakt na wykonanie robót zawarto 26 lutego 2007r. Przeważająca część robot objętych kontraktem została wykonana w sezonie budowlanym 2007, pozostawiając na sezon 2008 znacznie mniejszy zakres. W kwietniu rozpoczęto wykonywanie robót na kontrakcie jednocześnie kończąc w maju 2007 proces mobilizacji. Według stanu na koniec grudnia 2007 roku wyremontowano nawierzchnię na odc. 17,5 km oraz wybudowano 6 przejazdów awaryjnych. Remont obiektów mostowych został ukończony na trzech z siedmiu obiektów. Do remontu pozostała nawierzchnia na

## **Wyniki finansowe działalności autostradowej**

Istotny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za IV kwartał 2007 r. miała działalność autostradowa polegająca na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność tę prowadzą przede wszystkim 2 spółki zależne: Stalexport Autostrada Małopolska SA oraz Stalexport Transroute Autostrada SA w Mysłowicach, których podmiotem dominującym jest Stalexport Autoroute S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu. Stalexport Autoroute S.a.r.l. jest spółką zależną w 100% od Stalexport Autostrady SA.

Stalexport Autostrada Małopolska SA - która jest koncesjonariuszem - prowadzi inwestycje autostradowe. Stalexport Transroute Autostrada SA zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM SA pobiera opłaty za przejazd.

Skonsolidowane przychody za IV kwartał 2007 r. wyniosły 26.188 tys. zł i były o 16% niższe w porównaniu z IV kwartałem 2006 r. Skonsolidowana strata netto obu spółek za IV kwartał 2007 r. wyniosła 1.851 tys. zł. Strata ta powstała w wyniku utworzenia przez Spółkę SAM rezerwy w wys. 5 mln. zł na przychody w oparciu o toczący się proces negocjacyjny stawek za winiety (pojazdy zwolnione z opłat) oraz zwiększenia rezerwy o 3 mln. zł na pierwszy remont nawierzchni.

### Informacja o prowadzonych inwestycjach przez Stalexport Autostrada Małopolska SA

***Kontrakt F2a-4-2005 – Remont obiektów mostowych Nr 4,38, 41,46 i 55 oraz nawierzchni autostrady.***

Kontrakt zawarto z firmą Budimex – Dromex SA. Kontrakt został zrealizowany w terminie i w cenie kontraktowej wynoszącej 28.871 tys. zł netto. Zaawansowanie finansowe na koniec 2007 roku wynosi 97,20%.

***Kontrakt F2a-3-2005 – Budowa ekranów akustycznych Nr 5, 6, 7a, 8, 9, 27, 28, 29, 30 i 31.***

Kontrakt zawarto z konsorcjum Signalco Ltd sp. z o.o. i Tubosider S.p.A. Na chwilę obecną zakończono roboty dotyczące ekranu 5, 6, 7a, 8, 9, 29. Prace nad ekranami nr 30 i 31 są nadal w toku – w 2008 roku podjęte zostaną prace na ekranach nr 27 oraz 28.

Wartość kontraktu wynosi 20.349 tys. zł netto. Do 31 grudnia 2007 roku wykonane zostały prace o wartości 14.274 tys. zł, tak więc zaawansowanie finansowe wynosi 70,15%.

***Kontrakt F2a-6-2006 – Remont autostradowych obiektów mostowych nr 2, 9, 15, 36, 40, 45, 51, budowa 6 przejazdów awaryjnych oraz remont nawierzchni odcinków autostrady o łącznej długości ok. 24 km***

Kontrakt na wykonanie robót zawarto 26 lutego 2007r. Przeważająca część robot objętych kontraktem została wykonana w sezonie budowlanym 2007, pozostawiając na sezon 2008 znacznie mniejszy zakres. W kwietniu rozpoczęto wykonywanie robót na kontrakcie jednocześnie kończąc w maju 2007 proces mobilizacji. Według stanu na koniec grudnia 2007 roku wyremontowano nawierzchnię na odc. 17,5 km oraz wybudowano 6 przejazdów awaryjnych. Remont obiektów mostowych został ukończony na trzech z siedmiu obiektów. Do remontu pozostała nawierzchnia na

**Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego  
Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady SA  
(poprzednio Grupa Kapitałowa Stalexport SA)  
za IV kwartał 2007 r.**

**I. Podstawowe informacje**

Stalexport Autostrady SA ( poprzednio Stalexport SA ) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29.

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

Działalność Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Budowę dróg kołowych i szynowych a w szczególności działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem budową poprzez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu A-4 na odcinku Katowice-Kraków
- Działalność związaną z zarządzaniem holdingiem

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa poczynwszy od IV kwartału 2007 r. spółka nie prowadzi już działalności w segmentach: handel wyrobami stalowymi oraz produkcja-wyrobów konstrukcji stalowych.

Kwartalne sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 r. Obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych ( zwanych łącznie „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) , a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Atlantia S.p.A ( Włochy).

## Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją pełną w podmiocie dominującym objęto następujące jednostki zależne (w nawiasie: udział Stalexport Autostrady S.A. w kapitale zakładowym jednostek zależnych na koniec IV kwartału 2007 r.):

- Grupa Kapitałowa Stalexport Autoroute S.a.r.l. Luxemburg (100,00%)  
w tym:
  - Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice (100,00%)
  - Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice (55,00%)
- Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice (100,00%)  
w tym:
  - Autostrada Mazowsze SA Katowice (100,00%)
  - Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice (74,38%)

Wycenę udziałów metodą praw własności zastosowano dla jednostek stowarzyszonych:

- Stalexport Autostrada Śląska S.A. Katowice (37,50%)

Zarząd Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport SA) pod koniec 2006 roku podjął decyzję o przeprowadzeniu reorganizacji działalności gospodarczej Spółki. W swoich zamierzeniach postanowił skoncentrować się na działalności polegającej na zarządzaniu i doradztwie dotyczącym budowy i eksploatacji autostrad, rezygnując z handlu i produkcji wyrobów stalowych. Dla realizacji powyższego celu Zarząd Stalexport S.A. postanowił o wydzieleniu zorganizowanej części swojego przedsiębiorstwa obejmującej aktywa i pasywa związane w szczególności z handlem i produkcją wyrobów stalowych oraz akcje i udziały w następujących spółkach:

Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice,  
Stalexport Centrostal S.A. Lublin,  
Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok,  
Stalexport Serwis Centrum S.A. Bełchatów.

W maju 2007 roku Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport SA) stał się stroną umowy dotyczącej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność handlową i produkcyjną w zakresie wyrobów stalowych. W dniu 1 października 2007 r. po ziszczeniu się warunków zawieszających nastąpiło zamknięcie transakcji będącej konsekwencją umowy inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 r. zawartej pomiędzy Stalexport Autostrady SA w Katowicach oraz spółką Złomrex SA z siedzibą w Poraju dotyczącej zbycia przez Stalexport Autostrady SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującej należące do Stalexport Autostrady SA aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych.

W dniu 26 listopada 2007r. spółka otrzymała wypis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego potwierdzający zarejestrowanie w dniu 26 listopada 2007r. spółki Autostrada Mazowsze Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jedynym akcjonariuszem jest Stalexport Autostrada Dolnośląska SA.

W grudniu 2007 roku Stalexport Autostrady SA nabył 33,75% udziałów Biura Centrum Sp. z o.o. uzyskując w ten sposób kontrolę nad rzeczonym podmiotem (łącznie udział to 74,38% kapitału własnego).

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Stalexport S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31.12.2007 r., a w sprawach nieuregulowanych w wymienionych standardach zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami).

Wszystkie dane finansowe wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Stalexport Autostrady SA jest spółką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **II. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości**

### **2.1. 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.

### **2.2. Waluty obce**

#### ***(i) Transakcje w walucie obcej***

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kursu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

#### ***(ii) Przeliczanie jednostki działającej za granicą***

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

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

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

### ***(iii) Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą***

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

## **2.3. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

### ***Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych***

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

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

### *Nakłady ponoszone w terminie późniejszym*

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat, jako koszty w momencie poniesienia.

### *Amortyzacja*

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

Grupa przyjęła poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

|                                 |          |
|---------------------------------|----------|
| Budynki                         | 40 lat   |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 5-12 lat |
| Pojazdy                         | 5-10 lat |
| Meble i wyposażenie             | 3-5 lat  |

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

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

## **2.4. Wartości niematerialne**

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

### *Nakłady poniesione w terminie późniejszym*

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

### *Amortyzacja wartości niematerialnych*

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

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

## **2.5. Nieruchomości inwestycyjne**

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

Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości nieruchomości

inwestycyjnej. Grupa przyjęła 40-letni okres użytkowania dla części budynku klasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna.

## **2.6. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

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

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

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca 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. Za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane w bilansie Grupy. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w bilansie według wartości godziwej.

## **2.7. Wieczyste użytkowanie gruntów**

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

## **2.8. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe**

Należności długoterminowe oraz krótkoterminowe to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe oraz aktywa finansowe nie notowane na aktywnym rynku, o określonej wysokości płatności. Początkowo ujmuje się je w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. pkt 4.12).

## **2.9. Zapasy**

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

## **2.10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

## **2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

## **2.12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

### *Aktywa finansowe*

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

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

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

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

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

### *Aktywa niefinansowe*

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

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

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

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszyły 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 trwałej utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest ujmowany jako zmniejszenie wartości bilansowej składników aktywów na zasadzie proporcjonalnej, z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, które są nadal wyceniane stosownie do stosowanych zasad rachunkowości. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

### **2.13. Kapitał własny**

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

#### *Akcje zwykłe*

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

#### *Zakup akcji własnych*

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

### **2.14. Świadczenia pracownicze**

#### *Odprawy emerytalne*

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy.

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. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika.

#### *Nagrody jubileuszowe*

Grupa oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od stażu pracy pracownika oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej.

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

#### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

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

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

### **2.15. Rezerwy**

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

#### **(i) Rezerwa na remonty nawierzchni pasa drogowego autostrady**

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

## **2.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

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

## **2.17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

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

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

## **2.18. Przychody**

### *Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów*

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

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

### *Przychody z tytułu najmu*

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

## **2.19. Płatności z tytułu leasingu**

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

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest amortyzowana w czasie trwania umowy leasingu stosownie do okresu trwania umowy leasingowej.

## **2.20. Koszty i przychody finansowe**

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

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych

przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

### **2.21. Podatek dochodowy**

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

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

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

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

### **2.22. Działalność zaniechana**

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

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

### **2.23. Zysk na akcję**

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

Nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

### **2.24. Instrumenty finansowe**

### *Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne*

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

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

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

### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### *Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, iż intencją Zarządu Grupy jest zbycie tych aktywów w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Jeżeli dane aktywo finansowe nie jest notowane na giełdzie papierów wartościowych oraz, gdy nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji jego wartości godziwej, to aktywa takie wycenia się po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, pod warunkiem, iż możliwe jest ustalenie ich wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny, wiarygodny sposób. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznaje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

### *Pożyczki i należności własne*

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

### *Pochodne instrumenty finansowe*

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych typu forward jest ustalana w oparciu o bieżące notowania na dzień bilansowy, stanowiące wartość bieżącą notowanej ceny kontraktu forward.

### III. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i podmiotu dominującego za IV kwartał 2007 r.

#### Wyniki finansowe grupy kapitałowej Stalexport Autostrady SA

Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady SA za IV kwartał 2007 r. Pokazuje rachunek zysków i strat w podziale na działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną, uzyskując odpowiednio następujące wyniki:

| w tysiącach złotych                       | IV kwartał 2007          |                        | IV kwartał 2006          |                        |
|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
|                                           | 2007-10-01 do 2007-12-31 |                        | 2006-10-01 do 2006-12-31 |                        |
|                                           | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | po przekształceniu       |                        |
|                                           |                          |                        | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana |
| Przychody                                 | 26 818                   | (71)                   | 33 049                   | 158 822                |
| Zysk brutto na sprzedaży                  | 15 016                   | (2 094)                | (39 692)                 | 12 111                 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | (2 059)                  | (24 160)               | (23 478)                 | (583)                  |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem        | 31 603                   | (8 065)                | (52 346)                 | (1 336)                |
| Zysk/(strata) netto                       | 32 521                   | (8 065)                | (40 936)                 | (1 344)                |

#### Wyniki finansowe podmiotu dominującego Stalexport Autostrady SA

Czwarty kwartał 2007 roku był pierwszym okresem kwartalnym, w którym jednostka nie prowadziła już działalności w segmentach działalność handlowa wyrobami stalowymi oraz działalność produkcyjna-wyrób konstrukcji stalowych generujących ponad 99% przychodów ze sprzedaży podmiotu. W zakresie kontynuowanej działalności podmiot wygenerował przychody w wysokości 616 tys. zł, czyli o 38% więcej niż w porównywalnym okresie kwartalnym 2006 roku.

Wynik na działalności operacyjnej zamknął się stratą w wysokości 23.929 tys. zł, głównie za sprawą negatywnego wyniku osiągniętego na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w kwocie (-21.903 tys. zł).

Na działalności finansowej Stalexport Autostrady SA osiągnął zysk w wysokości 40.871 tys. zł, co jest konsekwencją przede wszystkim odniesienia w przychody nadwyżki rezerwy w wysokości 37 577 tys. zł utworzonej na zobowiązanie Stalexport Autostrady SA z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego za Walcownię Rur Jedność. Szerzej na ten temat w punkcie VIII.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady SA za IV kwartał 2007 r. osiągnął zysk netto w kwocie 28.943 tys. zł.

## **Wyniki finansowe działalności autostradowej**

Istotny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za IV kwartał 2007 r. miała działalność autostradowa polegająca na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność tę prowadzą przede wszystkim 2 spółki zależne: Stalexport Autostrada Małopolska SA oraz Stalexport Transroute Autostrada SA w Mysłowicach, których podmiotem dominującym jest Stalexport Autoroute S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu. Stalexport Autoroute S.a.r.l. jest spółką zależną w 100% od Stalexport Autostrady SA.

Stalexport Autostrada Małopolska SA - która jest koncesjonariuszem - prowadzi inwestycje autostradowe. Stalexport Transroute Autostrada SA zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM SA pobiera opłaty za przejazd.

Skonsolidowane przychody za IV kwartał 2007 r. wyniosły 26.188 tys. zł i były o 16% niższe w porównaniu z IV kwartałem 2006 r. Skonsolidowana strata netto obu spółek za IV kwartał 2007 r. wyniosła 1.851 tys. zł. Strata ta powstała w wyniku utworzenia przez Spółkę SAM rezerwy w wys. 5 mln. zł na przychody w oparciu o toczący się proces negocjacyjny stawek za winiety (pojazdy zwolnione z opłat), oraz zwiększenia rezerwy o 3 mln. zł na pierwszy remont nawierzchni.

### Informacja o prowadzonych inwestycjach przez Stalexport Autostrada Małopolska SA

***Kontrakt F2a-4-2005 – Remont obiektów mostowych Nr 4,38, 41,46 i 55 oraz nawierzchni autostrady.***

Kontrakt zawarto z firmą Budimex – Dromex SA. Kontrakt został zrealizowany w terminie i w cenie kontraktowej wynoszącej 28.871 tys. zł netto. Zaawansowanie finansowe na koniec 2007 roku wynosi 97,20%.

***Kontrakt F2a-3-2005 – Budowa ekranów akustycznych Nr 5, 6, 7a, 8, 9, 27, 28, 29, 30 i 31.***

Kontrakt zawarto z konsorcjum Signalco Ltd sp. z o.o. i Tubosider S.p.A. Na chwilę obecną zakończono roboty dotyczące ekranu 5, 6, 7a, 8, 9, 29. Prace nad ekranami nr 30 i 31 są nadal w toku – w 2008 roku podjęte zostaną prace na ekranach nr 27 oraz 28.

Wartość kontraktu wynosi 20.349 tys. zł netto. Do 31 grudnia 2007 roku wykonane zostały prace o wartości 14.274 tys. zł, tak więc zaawansowanie finansowe wynosi 70,15%.

***Kontrakt F2a-6-2006 – Remont autostradowych obiektów mostowych nr 2, 9, 15, 36, 40, 45, 51, budowa 6 przejazdów awaryjnych oraz remont nawierzchni odcinków autostrady o łącznej długości ok. 24 km***

Kontrakt na wykonanie robót zawarto 26 lutego 2007r. Przeważająca część robót objętych kontraktem została wykonana w sezonie budowlanym 2007, pozostawiając na sezon 2008 znacznie mniejszy zakres. W kwietniu rozpoczęto wykonywanie robót na kontrakcie jednocześnie kończąc w maju 2007 proces mobilizacji. Według stanu na koniec grudnia 2007 roku wyremontowano nawierzchnię na odc. 17,5 km oraz wybudowano 6 przejazdów awaryjnych. Remont obiektów mostowych został ukończony na trzech z siedmiu obiektów. Do remontu pozostała nawierzchnia na

odcinku 4,1 km obu jezdni oraz 2,5 km jednej jezdni. Wartość kontraktu ustalono na 178.447 tys. zł netto – zaawansowanie finansowe na koniec 2007 roku wynosiło 69,12%.

**KONTRAKT Nr F2a-8-2007 Remont autostradowych obiektów mostowych nr obiekt nr 6, 11, 12, 23 27, 30, 31, 42, 43, 44 oraz remont nawierzchni odcinków autostrady**

W 2007 roku prowadzona była procedura prekwalfikacji i rozpatrywanie wniosków o dopuszczenie do udziału w postępowaniu, mająca na celu wysłanie zaproszeń do składania ofert zakwalifikowanym kandydatom. W wyniku postępowania prekwalfikacyjnego poproszono o złożenie ofert następujące firmy: PAVIMENTAL S.p.A., Budimex-Dromex SA oraz Mota-Engil Engenharia e Construção SA. Termin złożenia ofert został wyznaczony na 21 stycznia 2008 r.. Oferty złożyły PAVIMENTAL S.p.A. oraz Budimex-Dromex SA.

**IV. Stan rezerw i odroczony podatek dochodowy w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady SA**

Suma aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej Stalexport Autostrady SA wg stanu na 31 grudnia 2007 wynosiła 39.703 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej Stalexport Autostrady SA na ten dzień wynosi 3.471 tys. zł.

Stan pozostałych rezerw w grupie na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosi 74.651 tys. zł, z tego:

- długoterminowe - 69.575 tys. zł
- krótkoterminowe - 5.076 tys. zł

**V. Średnie kursy wymiany w okresie objętym sprawozdaniem finansowym według EUR ustalonym przez NBP.**

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za cztery kwartały 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy IV kwartałów 2007 roku, tj.: 3,7768 PLN

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za cztery kwartały 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy IV kwartałów 2006 roku, tj.: 3,8991 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31 grudnia 2007 roku, tj.: 3,5820 PLN

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31 grudnia 2006 roku, tj.: 3,8312 PLN.

**VI. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 14.11.2007 r.**

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

|                        | Liczba akcji | Procent |
|------------------------|--------------|---------|
| - Atlantia S.p.A. Rzym | 139.059.182  | 56,24%  |

Dnia 21 stycznia 2008 r., Stalexport Autostrady SA otrzymała zawiadomienia od Spółek: Atlantia S.p.A z siedzibą w Rzymie i Autostrade per l'Italia S.p.A. informujące, iż dnia 18 stycznia 2008 r., w wyniku wniesienia przez spółkę Atlantia S.p.A wkładu niepieniężnego w postaci 139.059.182 akcji spółki Stalexport Autostrady S.A. do jej Spółki zależnej, Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Akcje zostały objęte przez Autostrade per l'Italia S.p.A

**VI. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących podmiot dominujący na dzień 14.11.2007 r.**

Zarząd 59.000 akcji  
Rada Nadzorcza 20 akcji  
Prokurenci Spółki nie posiadają akcji Stalexport Autostrady SA

**VII. Wykaz postępowań toczących się przed sądem na dzień 31.12.2007 r.**

Wykaz postępowań o znacznej wartości toczących się przed sądem, w których spółka Stalexport Autostrady S.A. jest stroną pozwaną:

| l.p. | Kwota w zł | strona przeciwna                        | stan sprawy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | 556.068,60 | Hydrobudowa –6 S.A.<br>(powód wzajemny) | W sprawie z powództwa (Stalexport Centrostal S.A. w Warszawie) STALEXPORT S.A. p-ko Hydrobydowa-6 S. A. pozwany złożył pismem z dnia 19 września 2004r. powództwo wzajemne na kwotę 556.068,60 zł z tytułu rozliczeń za dostawy i usługi przy budowie metra w Warszawie. Sąd Okręgowy w Warszawie wyrokiem z dnia 12 grudnia 2007r. oddalił powództwo wzajemne w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Hydrobudowa 6 złożyła apelację w sprawie. |

Na rozprawie w dn. 15 listopada 2007r Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację.

2. 514.432,14

PAW Sp. z o.o.

W pozwie z dnia 12 kwietnia.2006 PAW Sp. z o.o. zażądał od STALEXPORT SA zapłaty kwoty 514.432,14 zł z odsetkami i kosztami postępowania.

STALEXPORT SA w odpowiedzi na pozew wniósł o oddalenie powództwa w całości i zasądzenie kosztów postępowania.

Sąd Okręgowy, a następnie Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił roszczenie powoda , a to oznacza , iż w toku instancji sprawa jest wygrana nie można wykluczyć wniesienia przez powoda kasacji.

3. 174.632,00

Andrij Sawyckij

Sprawa dotyczy odszkodowania w związku z utratą zdrowia i zadośćuczynieniem jako skutków wypadku na autostradzie A-4 .Sprawa w toku przy udziale SAM SA i GDKiA

4. 3.332.382,72

CTL MACZKI Bór Sp. z o.o. Sosnowiec

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

gruntu w dobrej wierze, na podstawie Koncesji, Umowy Koncesyjnej i umów towarzyszących.

---

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

W omawianym okresie Stalexport Autostrada Małopolska SA, na wezwanie Urzędu, udzieliła informacji wymaganych przez Urząd w związku z toczącym się postępowaniem. W opinii spółki realizacja zadań remontowych i inwestycyjnych wykonywanych na podstawie Umowy Koncesyjnej oraz powszechnie obowiązujących przepisów dotyczących autostrad płatnych nie stanowi naruszenia przepisów o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zarząd spółki ocenił, iż ryzyko wystąpienia i poniesienia zobowiązań wynikających z postępowania antymonopolowego jest nieznaczne, w związku z czym w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 r. nie utworzono żadnych rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla spółki rozstrzygnięcia powyższej kwestii.

#### **VIII. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport SA w okresie od 01.10.2007 r. do 31.12.2007 r.**

§ W dniu 1 października 2007 r. po ziszczeniu się warunków zawieszających nastąpiło zamknięcie transakcji będącej konsekwencją umowy inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 r. zawartej pomiędzy Stalexport Autostrady SA w Katowicach oraz spółką Złomrex SA z siedzibą w Poraju dotyczącej:

§ Zbycia przez Stalexport Autostrady SA wszystkich posiadanych akcji Stalexport SA na rzecz spółki Złomrex SA lub innego kupującego, którym może być spółka zależna od Złomrex SA, po cenie odpowiadającej wartości kapitału akcyjnego w wysokości 500 tys. zł,

§ Zbycia przez Stalexport Autostrady SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującą należące do Stalexport Autostrady SA aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych do Stalexport SA.

Strony określiły cenę referencyjną za ZCP na poziomie 122.500 tys. zł, skalkulowaną na podstawie bilansu skonsolidowanego ZCP na dzień 30 września 2006 r.. Cena sprzedaży ZCP została wyliczona na dzień transakcji, w oparciu o formułę cenową zaakceptowaną przez obie strony, a następnie zweryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę. Dnia 23 stycznia 2008 r. ww. strony podpisały porozumienie, w którym ustalono ostateczną cenę sprzedaży ZCP na kwotę 138.700 tys. zł.

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

Na podstawie ww. umowy doszło do całkowitego rozliczenia kwoty ugody, tj. 48.000 tys. zł i tym samym wygaśnięcia zobowiązań z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Stalexport na rzecz Skarbu Państwa za Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich. Przedmiotowe weksle stanowiły zabezpieczenie poręczenia udzielonego przez Skarb Państwa dotyczącego Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętych w dniu 6 października 1997 roku przez WRJ.

W ramach rozliczenia kwoty ugody z WRS Stalexport dokonał w dniu 12 listopada na rzecz WRS zapłaty kwoty 44.900 tys. zł. Pozostała część ugody, tj. kwota 3.100 tys. zł została rozliczona w drodze umownego potrącenia zobowiązań WRS w stosunku do Stalexport z wierzytelnościami przysługującymi Stalexport z tytułu sprzedaży na rzecz WRS:

§ wierzytelności przysługujących Stalexport wobec WRJ za kwotę 3.000 tys. zł ,

§ udziałów Stalexport w WRJ za kwotę 100 tys. zł.

Zapłata kwoty 44.900 tys. zł z tytułu poręczenia wekslowego na rzecz WRS wiąże się z faktem, iż w dniu 26 października 2007 r., poprzez spłatę zobowiązań WRJ w stosunku do Skarbu Państwa, WRS wstąpił w prawa Skarbu Państwa z tytułu weksli z wystawienia WRJ (nabył weksle od Skarbu Państwa), a zatem stał się bezpośrednim wierzycielem wekslowym Stalexport. Jednocześnie Zarząd Stalexport przypomina, iż na mocy ugody WRS – Stalexport z dnia 21 sierpnia 2007 r. górna granica odpowiedzialności Stalexport w stosunku do WRS z tytułu poręczenia weksli wystawionych przez WRJ została umownie ograniczona do kwoty 48.000 tys. zł. W związku z powyższym WRS zobowiązał się w stosunku do Stalexport (odrębne oświadczenie złożone przez WRS w dniu 12 listopada 2007 r.), iż nie będzie dochodził do Stalexport wierzytelności przewyższających ww. kwotę, a nadto zobowiązał się, iż zarówno Skarb Państwa jako pierwotny wierzyciel wekslowy ani też osoby trzecie nie będą kierować do Stalexport jakichkolwiek roszczeń z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Stalexport.

Zarząd informuje nadto, w ramach ugody z dnia 12 listopada 2007 r. doszło również do sprzedaży przez Stalexport na rzecz WRS wierzytelności regresowych przysługujących wobec WRJ z tytułu wykonania zobowiązań z tytułu poręczenia udzielonego na rzecz WRJ. Cena sprzedaży wynosiła 1.900 tys. zł i została w całości zapłacona przez WRS w dniu 12 listopada 2007 r.

W związku z powyższym w wyniku zawarcia w dniu 12 listopada 2007 umowy z WRS wszelkie zobowiązania Spółki z tytułu poręczenia udzielonego WRJ na rzecz Skarbu Państwa zostały w całości wykonane.

- § W dniu 26 listopada 2007r. spółka otrzymała wypis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego potwierdzający zarejestrowanie w dniu 26 listopada 2007r. spółki Autostrada Mazowsze Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jedynym akcjonariuszem jest Stalexport Autostrada Dolnośląska SA. ( w 100 % zależna od Stalexport Autostrady SA). Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 mln złotych, na który składa się 200.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Kapitał został opłacony w ¼ tj. w wysokości 5 mln zł. Spółka Autostrada Mazowsze S.A. została utworzona na potrzeby uczestniczenia w przetargu na budowę i eksploatację autostrady A2 na odcinku Stryków-Konotopa.
- § W dniu 5 grudnia 2007 r. Zarząd Stalexport Autostrady SA podpisał ze Spółką Centrozap SA z siedzibą w Katowicach Umowę sprzedaży udziałów w spółce Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W wyniku transakcji zakupiono 54 udziały Biura Centrum Sp. z o.o., które stanowiły 33,75% kapitału zakładowego Spółki dające 33,75% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Centrozap SA. Łączna cena sprzedaży 54 szt. udziałów Biura Centrum Sp. z o.o. wyniosła 30.000,00 zł. Przed transakcją Stalexport Autostrady SA posiadał 65 udziałów ( tj. 40,6% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) w Biurze Centrum Sp. z o.o., w wyniku transakcji udział Stalexport Autostrady S.A. wzrósł do 74,4% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników ( ogółem 119 udziałów).

#### **IX. Zdarzenia po dacie bilansu skonsolidowanego**

- § W dniu 8 stycznia 2008 r na rachunek Spółki została zaksięgowana kwota 101.168.357,64 PLN z tytułu zapłaty części ceny za ZCP (100.000.000 zł) oraz odsetek od kwoty zdeponowanej na rachunku powierniczym typu *escrow*.
- § W dniu 9 stycznia 2008 r. podmiot dominujący otrzymał z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew wniesiony przez spółkę CTL Maczki Bór Sp. z o.o. przeciwko: (i) Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez GDDKiA (ii) Stalexport Autostrady SA oraz (iii) Stalexport Autostrada Małopolska SA, z tytułu bezumownego korzystania z niektórych działek wchodzących w skład pasa drogowego autostrady za okres od 26 maja 1998 do 2 czerwca 2006. Powód wniósł o zapłatę PLN 4,3 mln wraz z odsetkami. Powód wniósł o stwierdzenie solidarnej odpowiedzialności do zapłaty w/w kwoty w tym odpowiednio: (i) od Skarbu Państwa całości roszczenia (ii) od Stalexport Autostrady SA ok. PLN 3,3 mln (iii) od Stalexport Autostrada Małopolska SA ok. PLN 1 mln. W styczniu 2008 r. złożono odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi fakt nadanego przez Ministra prawa do posiadania gruntu w dobrej wierze, na podstawie Koncesji, Umowy Koncesyjnej i umów towarzyszących.
- § Dnia 11 stycznia 2008 r., Spółka otrzymała od pełnomocnika konsorcjum SlovakPASS (Autostrade per l'Italia, Stalexport-Autostrady SA, Efkon AG) kopię oficjalnego komunikatu zamawiającego (NDS – Narodowa Dyrekcja Drogiowa Republiki Słowacji), iż SlovakPASS zostało ostatecznie zakwalifikowane do właściwego przetargu na budowę i zarządzanie ogólnokrajową siecią elektronicznego poboru opłat od samochodów ciężarowych.
- § Dnia 21 stycznia 2008 r., Spółka otrzymała zawiadomienia od Spółek: Atlantia S.p.A z siedzibą w Rzymie i Autostrade per l'Italia S.p.A. informujące, iż dnia 18 stycznia 2008 r., w

wyniku wniesienia przez spółkę Atlantia S.p.A. wkładu niepieniężnego w postaci 139.059.182 akcji spółki Stalexport Autostrady S.A. do jej Spółki zależnej, Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Akcje zostały objęte przez Autostrade per l'Italia S.p.A. Przed nabyciem Akcji, Autostrade per l'Italia S.p.A. nie była akcjonariuszem spółki Stalexport Autostrady SA. W wyniku nabycia Akcji, Autostrade per l'Italia S.p.A. dysponuje obecnie pakietem 139.059.182 akcji oraz taką samą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Stalexport Autostrady SA. Posiadane przez spółkę Autostrade per l'Italia S.p.A. akcje stanowią łącznie 56,24 % udziału w kapitale spółki Stalexport Autostrady SA oraz taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Stalexport Autostrady SA. W przeciągu 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia, Autostrade per l'Italia S.p.A. nie zamierza zwiększać swojego udziału w kapitale spółki Stalexport Autostrady SA.

- § Dnia 23 stycznia 2008 r. Stalexport Autostrady SA oraz Złomrex SA podpisały porozumienie, w którym ustalono ostateczną cenę sprzedaży ZCP na kwotę 138.700 tys. zł..