



**STALEXPORT  
AUTOSTRADY SA**

## Raport roczny jednostkowy SA-R 2007

- 1. Opinia biegłego rewidenta*
- 2. Raport z badania*
- 3. List Prezesa*
- 4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe*
- 5. Sprawozdanie Zarządu wraz z oświadczeniami*

Katowice, 13 marzec 2008 r.



**Stalexport Autostrady S.A.  
(poprzednio Stalexport S.A.)**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2007 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2007 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Biuro w Krakowie  
al. Armii Krajowej 18  
30-150 Kraków  
Polska

Telefon +48 12 424 94 00  
Fax +48 12 424 94 01  
E-mail [krakow@kpmg.pl](mailto:krakow@kpmg.pl)  
Internet [www.kpmg.pl](http://www.kpmg.pl)

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport S.A.) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29 („Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 310.608 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 7.191 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 207.109 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 14.420 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 26 czerwca 2007 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### *Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 90066/7583  
Arkadiusz Cieślak



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 90046/7419  
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Kraków, 12 marca 2008 r.



**Stalexport Autostrady S.A.  
(poprzednio Stalexport S.A.)**

Raport uzupełniający opinię  
z badania  
jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2007 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2007 r.

## Spis treści

|       |                                                                                               |    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Część ogólna raportu                                                                          | 3  |
| 1.1   | Dane identyfikujące Spółkę                                                                    | 3  |
| 1.1.1 | Nazwa Spółki                                                                                  | 3  |
| 1.1.2 | Siedziba Spółki                                                                               | 3  |
| 1.1.3 | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                      | 3  |
| 1.1.4 | Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym                         | 3  |
| 1.2   | Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych) | 3  |
| 1.3   | Podstawy prawne                                                                               | 3  |
| 1.3.1 | Kapitał zakładowy                                                                             | 3  |
| 1.3.2 | Jednostki powiązane                                                                           | 4  |
| 1.3.3 | Kierownik jednostki                                                                           | 4  |
| 1.3.4 | Przedmiot działalności                                                                        | 4  |
| 1.4   | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                                | 5  |
| 1.5   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                               | 6  |
| 2     | Analiza finansowa Spółki                                                                      | 8  |
| 2.1   | Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego                                         | 8  |
| 2.1.1 | Bilans                                                                                        | 8  |
| 2.1.2 | Rachunek zysków i strat                                                                       | 10 |
| 2.1.2 | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                   | 11 |
| 2.2   | Interpretacja wskaźników                                                                      | 11 |
| 3     | Część szczegółowa raportu                                                                     | 12 |
| 3.1   | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości                                                | 12 |
| 3.2   | Inwentaryzacja składników majątkowych                                                         | 12 |
| 3.3   | Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego                                              | 12 |
| 3.4   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                            | 13 |
| 3.5   | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                           | 13 |

## **1 Część ogólna raportu**

### **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1 Nazwa Spółki**

Stalexport Autostrady S.A. (do dnia 30 sierpnia 2007 r. Stalexport S.A.)

#### **1.1.2 Siedziba Spółki**

ul. Mickiewicza 29  
40-085 Katowice

#### **1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego  
Data: 3 lipca 2001 r.  
Numer rejestru: 0000016854

#### **1.1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

Numer NIP: 634-01-34-211  
REGON: 271936361

### **1.2 Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)**

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000104753  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 125.000 złotych  
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

### **1.3 Podstawy prawne**

#### **1.3.1 Kapitał zakładowy**

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 26 października 1993 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z KRS, wynosił 494.524.046,00 złotych i dzielił się na 247.262.023 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda.

Od listopada 1993 r. do grudnia 1996 r. Spółka funkcjonowała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne zastosowanie skutkowało spadkiem zysków zatrzymanych w tym okresie na łączną kwotę 18.235 tys. zł oraz korektą z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego w tej samej kwocie.

W dniu 26 czerwca 2007 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 179.000 tys. zł w wyniku emisji 89.500 tys. akcji serii G o wartości nominalnej 2 zł każda, które zostały objęte przez dotychczasowego akcjonariusza Atlantia S.p.A. i w całości opłacone gotówką.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość akcji | Ilość głosów<br>(w %) | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale<br>zakładowym |
|---------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|
|                     |             |                       | zł                      | (w %)                           |
| Atlantia S.p.A.     | 139 059 182 | 56,24%                | 278 118 364,0           | 56,24%                          |
| Pozostali           | 108 202 841 | 43,76%                | 216 405 682,0           | 43,76%                          |
|                     | 247 262 023 | 100,00%               | 494 524 046,0           | 100,00%                         |

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., nastąpiła zmiana głównego akcjonariusza Spółki. Przed nabyciem akcji, Autostrade per l'Italia S.p.A. nie była akcjonariuszem Spółki.

### 1.3.2 Jednostki powiązane

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A., równocześnie należy do Grupy Kapitałowej Atlantia S.p.A. (Włochy).

### 1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- Emil Wąsacz – Prezes Zarządu,
- Mieczysław Skołożyński – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 29 września 2007 r. p. Urszula Dzierżoń zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Zarządu Stalexport Autostrady S.A.

### 1.3.4 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest w szczególności:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,



- Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych,
- Produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej.

Dnia 1 października 2007 r. Spółka podpisała umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zajmującej się sprzedażą hurtową metali i rud metali oraz produkcją konstrukcji metalowych.

#### **1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r., przed korektami przedstawionymi w nocy 34 jednostkowego sprawozdania finansowego, zostało zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o., które dnia 1 czerwca 2007 r. wydało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami następującej treści:

„Zwracamy uwagę, że w dalszym ciągu kontynuacja działalności Spółki uzależniona jest od realizacji postanowień układu zawartego z wierzycielami oraz terminowych spłat rat kredytów i odsetek, co będzie możliwe w przypadku wygenerowania odpowiedniej wielkości środków finansowych.

Podejmowane działania zmierzające do pozyskania środków finansowych poprzez:

- pozyskanie inwestora i jego bezpośrednie zaangażowanie gotówkowe zostało wstrzymane do momentu rozstrzygnięć sądowych odnośnie ważności uchwał o podwyższeniu kapitału i jego objęciu przez inwestora, a tym samym odroczony został moment rejestracji podwyższenia kapitału i moment uruchomienia wpłaconych i zablokowanych środków na jego pokrycie,
  - realizację podpisanej umowy zbycia handlowej części działalności, która jest uwarunkowana zarejestrowaniem kapitału, co również oddała w czasie pozyskanie gotówki,
- jak dotychczas nie przyniosły oczekiwanych wpływów.

Spółka pomimo podjętych działań w zakresie sprzedaży handlowej części działalności nie zaprezentowała jej wartości w aktywach przeznaczonych do zbycia i nie określiła szacowanego wyniku tej transakcji.

Podkreślamy, że realizacja spłat zobowiązań kosztem ograniczenia kapitału pracującego może być dodatkową przyczyną pogorszenia sytuacji, przyspieszającą utratę możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.”

Dnia 26 czerwca 2007 r. ze względu na okoliczności zaistnienia zdarzeń po dacie bilansu, biegły rewident BDO Numerica Sp. z o.o. wydał opinię zmieniającą opinię wydaną 1 czerwca 2007 r. Opinia wydana 26 czerwca 2007 r. była bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka mimo podjętych działań w zakresie sprzedaży handlowej części działalności nie zaprezentowała jej wartości w aktywach przeznaczonych do zbycia i nie określiła szacowanego wyniku tej transakcji.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2007 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.859.679,00 złotych wynikający ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. będzie w całości przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r., po uwzględnieniu korekt przedstawionych w nocy 34 jednostkowego sprawozdania finansowego, został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2211 z 18 grudnia 2007 r.

## **1.5 Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 310.608 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 7.191 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 207.109 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 14.420 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 stycznia 2005 r. badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 2 do 4 stycznia 2008 r. oraz od 11 do 15 lutego 2008 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.



*Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport S.A.)  
Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.*

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

## 2 Analiza finansowa Spółki

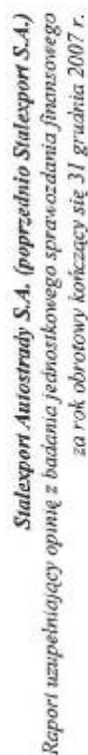
### 2.1 Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1 Bilans

| AKTYWA                                            | 31.12.2007     | % sumy       | 31.12.2006     | % sumy       |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                   | zł '000        | bilansowej   | zł '000        | bilansowej   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                |              |                |              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 1 787          | 0,6          | 3 214          | 0,9          |
| Wartości niematerialne                            | 5              | 0,0          | 6              | 0,0          |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania       | 116            | 0,0          | 116            | 0,0          |
| Nieruchomości inwestycyjne                        | 4 677          | 1,5          | 3 060          | 0,8          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stworzonych  | 50 476         | 16,3         | 50 446         | 13,8         |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe               | -              | -            | 1 171          | 0,3          |
| Należności długoterminowe                         | 34 009         | 11,0         | 32 680         | 9,0          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>91 070</b>  | <b>29,3</b>  | <b>90 693</b>  | <b>24,9</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |                |              |                |              |
| Zapasy                                            | 50             | 0,0          | -              | -            |
| Inwestycje krótkoterminowe                        | 58 577         | 18,9         | 4 546          | 1,3          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -              | -            | 1 342          | 0,4          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 151 066        | 48,6         | 5 413          | 1,5          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 9 845          | 3,2          | 34 185         | 9,4          |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia     | -              | -            | 226 716        | 62,6         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      | <b>219 538</b> | <b>70,7</b>  | <b>272 202</b> | <b>75,1</b>  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                               | <b>310 608</b> | <b>100,0</b> | <b>362 895</b> | <b>100,0</b> |

|                                                              | zł '000 bilansowej |              | zł '000 bilansowej |              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                        |                    |              |                    |              |
| Kapitał zakładowy                                            | 494 524            | 159,2        | 315 524            | 87,0         |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego         | 18 235             | 5,9          | 18 235             | 5,0          |
| Akcje własne                                                 | (19)               | 0,0          | (21)               | 0,0          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej       | 20 916             | 6,7          | 2 887              | 0,8          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy                      | -                  | -            | 43                 | 0,0          |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty                      | (349 410)          | (112,5)      | (359 531)          | (99,2)       |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                  | <b>184 246</b>     | <b>59,3</b>  | <b>(22 863)</b>    | <b>(6,4)</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                          |                    |              |                    |              |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | -                  | -            | 17 137             | 4,7          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 373                | 0,1          | -                  | -            |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                        | 72 541             | 23,3         | 104 270            | 28,7         |
| Rezerwy długoterminowe                                       | 5                  | -            | 92 084             | 25,4         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                     | <b>72 919</b>      | <b>23,4</b>  | <b>213 491</b>     | <b>58,8</b>  |
| <br>                                                         |                    |              |                    |              |
| Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek                 | 10 608             | 3,4          | 38 164             | 10,5         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 126                | 0,0          | -                  | -            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 42 541             | 13,9         | 34 681             | 9,6          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 68                 | 0,0          | -                  | -            |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | -                  | -            | 316                | 0,1          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                      | -                  | -            | 171                | 0,1          |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia          | -                  | -            | 98 935             | 27,3         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                    | <b>53 443</b>      | <b>17,3</b>  | <b>172 267</b>     | <b>47,6</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                    | <b>126 362</b>     | <b>40,7</b>  | <b>385 758</b>     | <b>106,4</b> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                          | <b>310 608</b>     | <b>100,0</b> | <b>362 895</b>     | <b>100,0</b> |





|                                           | 1.01.2007 - 31.12.2007                 |                                      |                      |                              | 1.01.2006 - 31.12.2006                 |                                      |                      |                              |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
|                                           | Działalność<br>kontynuowana<br>zł '000 | Działalność<br>zaniechana<br>zł '000 | Razem<br>zł '000     | % przychodów<br>ze sprzedaży | Działalność<br>kontynuowana<br>zł '000 | Działalność<br>zaniechana<br>zł '000 | Razem<br>zł '000     | % przychodów<br>ze sprzedaży |
| Przychody ze sprzedaży                    | 2 017<br>(2 208)                       | 338 168<br>(327 080)                 | 340 185<br>(329 288) | 100,0<br>(96,8)              | 1 738<br>(1 983)                       | 526 303<br>(485 511)                 | 528 041<br>(487 494) | 100,0<br>(92,3)              |
| Koszt własny sprzedaży                    |                                        |                                      |                      |                              |                                        |                                      |                      |                              |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży         | (191)                                  | 11 088                               | 10 897               | 3,2                          | (245)                                  | 40 792                               | 40 547               | 7,7                          |
| Pozostałe przychody                       | 6 915                                  | 883                                  | 7 798                | 2,3                          | 23 820                                 | 1 664                                | 25 484               | 4,8                          |
| Koszty sprzedaży                          | -                                      | (7 921)                              | (7 921)              | (2,3)                        | -                                      | (29 981)                             | (29 981)             | (5,7)                        |
| Koszty ogólnego zarządu                   | (13 288)                               | (13 915)                             | (27 203)             | (8,0)                        | (4 028)                                | (24 720)                             | (28 748)             | (5,4)                        |
| Pozostałe koszty                          | (612)                                  | (2 183)                              | (2 795)              | (0,8)                        | (3 117)                                | (3 900)                              | (7 017)              | (1,3)                        |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | (7 176)                                | (12 048)                             | (19 224)             | (5,6)                        | 16 430                                 | (16 145)                             | 285                  | 0,1                          |
| Strata ze zbycia działalności zaniecanej  | -                                      | (19 839)                             | (19 839)             | (5,8)                        | -                                      | -                                    | -                    | -                            |
| Przychody finansowe                       | 56 767<br>(10 204)                     | 1 333<br>(1 642)                     | 58 100<br>(11 846)   | 17,1<br>(3,6)                | 19 347<br>(26 975)                     | 405<br>(1 443)                       | 19 752<br>(28 418)   | 3,7<br>(5,5)                 |
| Koszty finansowe netto                    | 46 563                                 | (309)                                | 46 254               | 13,5                         | (7 628)                                | (1 038)                              | (8 666)              | (1,7)                        |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem        | 39 387                                 | (32 196)                             | 7 191                | 2,1                          | 8 802                                  | (17 183)                             | (8 381)              | (1,6)                        |
| Podatek dochodowy                         | -                                      | -                                    | -                    | -                            | -                                      | -                                    | -                    | -                            |
| Zysk/(strata) netto                       | 39 387                                 | (32 196)                             | 7 191                | 2,1                          | 8 802                                  | (17 183)                             | (8 381)              | (1,6)                        |

### 2.1.3 Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                                                                             | 2007  | 2006<br><i>po przekształceniu</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>                                                                        |       |                                   |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$                      | 2,1%  | wartość<br>ujemna                 |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>                                                                      |       |                                   |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy}} \times 100\%$ | 4,1%  | nie dokonano<br>analizy           |
| <b>3. Stopa zadłużenia</b>                                                                                  |       |                                   |
| $\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$                                              | 40,7% | 106,3%                            |
| <b>4. Wskaźnik płynności</b>                                                                                |       |                                   |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                        | 4,1   | 1,6                               |

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

## 2.2 Interpretacja wskaźników

### Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

W związku z osiągniętym zyskiem netto wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego wykazują w 2007 r. wielkości dodatnie. Na poziom zysku w 2007 r. istotny wpływ miała ugoda zawarta z Walcownią Rur Silesia S.A. dotycząca poręczenia udzielonego Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o., w wyniku której Spółka rozwiązała nadwyżkę utworzonej na ten cel rezerwy w wysokości 37,6 mln zł. Jednocześnie Spółka rozpoznała stratę na sprzedaży działalności zaniechanej w kwocie 19,8 mln zł. Z powodu poniesionej straty netto oraz ujemnej wartości kapitału własnego, nie dokonano analizy rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego za rok 2006.

### Stopa zadłużenia

Spadek stopy zadłużenia związany jest przede wszystkim z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w związku z dokonaną emisją akcji.

### Wskaźnik płynności

Istotny wzrost wskaźnika płynności w 2007 r. związany jest ze sprzedażą działalności zaniechanej.

### **3 Część szczegółowa raportu**

#### **3.1 Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### **3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- zapasy,
- należności.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### **3.3 Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającej opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 3.4 Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### 3.5 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Biegły rewident nr 90066/7583  
Arkadiusz Cieślak



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 90046/7419  
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Kraków, 12 marca 2008 r.



# Stalexport Autostrady

Spółka Akcyjna

ul. Mickiewicza 29  
40-085 Katowice

---

## List Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A. do Akcjonariuszy

*Drodzy Akcjonariusze,*

Przedstawiam Państwu sprawozdanie Spółki Akcyjnej Stalexport Autostrady S.A. za 2007 rok.

Jest to pierwszy rok od 2000 roku, kiedy mogę z całą satysfakcją stwierdzić, że program restrukturyzacji Spółki został praktycznie zakończony. Nasza Spółka przeżyła w minionych siedmiu latach bardzo trudny okres. Co najmniej kilkunastokrotnie ocieraliśmy się o krawędź definitywnego bankructwa.

Rozpoczęcie w 2006 roku i zakończenie w 2007 roku procesu podwyższenia kapitału pozwoliło na pozyskanie dla Spółki łącznie około 269 mln złotych, co zabezpieczyło nie tylko możliwość wywiązania się z zobowiązań układowych i pozaukładowych, ale także na zgromadzenie środków niezbędnych do dalszego dynamicznego rozwoju. Jest rzeczą niezwykle istotną, że dzięki pozyskaniu strategicznego inwestora branżowego jakim jest Atlantia S.p.A. zostały jasno zdefiniowane kierunki tego rozwoju, a także w roku 2007 została rozpoczęta realizacja tych kierunków rozwoju.

Miniony rok to przede wszystkim realizacja zobowiązań i zadań wynikających z podpisanej 26.06.2006 roku Umowy inwestycyjnej z Autostrade S.p.A. (obecnie Atlantia S.p.A), a także rozpoczęcie realizacji nowych kierunków rozwoju opartych o niezwykle solidne podstawy finansowe.

Do głównych zagadnień, które realizowane były w tym zakresie w 2007 roku należy zaliczyć:

- 1) realizację drugiego etapu podwyższenia kapitału,
- 2) sprzedaż segmentu Spółki związanego z prowadzeniem działalności handlowej, głównie w zakresie wyrobów stalowych,
- 3) udział w przetargach zorganizowanych przez stronę rządową na budowę nowych autostrad, lub dostosowania istniejących autostrad do poboru opłat,
- 4) wspólny z Atlantią udział w rozpisany przez rząd Słowacji, międzynarodowym przetargu na zbudowanie systemu poboru opłat na autostradach,
- 5) dzięki pozyskaniu środków z podwyższenia kapitału wcześniejsze uregulowanie zobowiązań wynikających z porozumień pozaukładowych,
- 6) definitywne rozwiązanie skutków poręczenia przez Spółkę w roku 1997 kredytów dla Walcowni Rur Jedność. Dla przypomnienia zagrożenie z tego

tytułu wykazywane było w naszych księgach w wysokości blisko 300 mln zł, a ostatecznie dzięki działaniom Zarządu i dzięki posiadanym środkom z podwyższenia kapitału skutkowało jedynie wydatkiem 43 mln zł w gotówce i około 33 mln zł w formie podwyższenia kapitału.

*Szanowni Państwo,*

Te wszystkie wydarzenia, które miały miejsce w 2007 roku sprawiły, że nasza Spółka jest zupełnie inna niż jeszcze rok temu. Najistotniejsze cechy tej nowej jakości to:

- § stworzenie solidnej bazy finansowej do dynamicznego rozwoju Spółki w przyszłości,
- § wejście Spółki w rodzinę Atlantii, jednej z największych i najbardziej dynamicznie rozwijającej się firmy w branży autostradowej w Europie,
- § rezygnacja z działalności handlowej,
- § koncentracja na działalności autostradowej,
- § zmiana nazwy firmy ze STALEXPORT S.A. na Stalexport Autostrady S.A.

*Drodzy Akcjonariusze,*

Nasze sprawozdanie za 2007 rok sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i zweryfikowane przez Firmę Audytorską KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, przedstawia Firmę o dobrych wynikach, zdolną do dalszego intensywnego wzrostu.

Teraz przed Stalexport Autostrady S.A. stoją nowe wyzwania związane z rozwojem szeroko rozumianej działalności autostradowej, a ponieważ w tej dziedzinie, zwłaszcza w naszym kraju, jest bardzo wiele do nadrobienia - to pozwolę sobie wyrazić nadzieję, że to Stalexport Autostrady systematycznie i znacząco przyczyniać się będzie do zmiany istniejącego stanu rzeczy.

Temu właśnie celowi Zarząd poświęci szczególną uwagę w roku 2008, tj. w czterdziestym piątym już roku działalności Spółki.

Zachęcam Państwa do lektury sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2007 roku, gdzie znajdą Państwo szczegółowy opis stanu Spółki. Sprawozdania te są także dostępne na stronie internetowej [www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)

Z poważaniem,

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

/Emil Wąsacz/



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
(POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
sporządzone na dzień i za rok kończący się  
31 grudnia 2007 r.**

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

## Spis treści

|                                                                       |          |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>                            | <b>3</b> |
| <b>Jednostkowy bilans</b>                                             | <b>4</b> |
| <b>Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych</b>                    | <b>6</b> |
| <b>Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym</b>               | <b>8</b> |
| <b>Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego</b> | <b>9</b> |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.****Jednostkowy rachunek zysków i strat  
za rok kończący się***w tysiącach złotych*

|                                                                                                  | <i>Nota</i> | <b>31.12.2007</b>           |                           | <b>31.12.2006 *</b>                                      |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                  |             | Działalność<br>kontynuowana | Działalność<br>zaniechana | <i>po przekształceniu</i><br>Działalność<br>kontynuowana | Działalność<br>zaniechana |
| Przychody ze sprzedaży                                                                           |             | 2 017                       | 338 168                   | 1 738                                                    | 526 303                   |
| Koszt własny sprzedaży                                                                           |             | (2 208)                     | (327 080)                 | (1 983)                                                  | (485 511)                 |
| <b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>                                                         |             | <b>(191)</b>                | <b>11 088</b>             | <b>(245)</b>                                             | <b>40 792</b>             |
| Pozostałe przychody                                                                              | 8           | 6 915                       | 883                       | 23 820                                                   | 1 664                     |
| Koszty sprzedaży                                                                                 |             | -                           | (7 921)                   | -                                                        | (29 981)                  |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                          |             | (13 288)                    | (13 915)                  | (4 028)                                                  | (24 720)                  |
| Pozostałe koszty                                                                                 | 9           | (612)                       | (2 183)                   | (3 117)                                                  | (3 900)                   |
| <b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>                                                 |             | <b>(7 176)</b>              | <b>(12 048)</b>           | <b>16 430</b>                                            | <b>(16 145)</b>           |
| <b>Strata ze zbycia działalności zaniechanej</b>                                                 |             | <b>-</b>                    | <b>(19 839)</b>           | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                  |
| Przychody finansowe                                                                              |             | 56 767                      | 1 333                     | 19 347                                                   | 405                       |
| Koszty finansowe                                                                                 |             | (10 204)                    | (1 642)                   | (26 975)                                                 | (1 443)                   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                                                    | 10          | <b>46 563</b>               | <b>(309)</b>              | <b>(7 628)</b>                                           | <b>(1 038)</b>            |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>                                                        |             | <b>39 387</b>               | <b>(32 196)</b>           | <b>8 802</b>                                             | <b>(17 183)</b>           |
| Podatek dochodowy                                                                                | 11          | -                           | -                         | -                                                        | -                         |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                                                                       |             | <b>39 387</b>               | <b>(32 196)</b>           | <b>8 802</b>                                             | <b>(17 183)</b>           |
| <b>Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję</b>                                                     | 22          |                             |                           |                                                          |                           |
| Podstawowy (zł)                                                                                  |             | 0,19                        | (0,15)                    | 0,07                                                     | (0,13)                    |
| Rozwodniony (zł)                                                                                 |             | 0,19                        | (0,15)                    | 0,07                                                     | (0,13)                    |
| <b>Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję (łącznie<br/>działalność kontynuowana i zaniechana)</b> |             |                             |                           |                                                          |                           |
| Podstawowy (zł)                                                                                  |             | 0,04                        |                           | (0,06)                                                   |                           |
| Rozwodniony (zł)                                                                                 |             | 0,04                        |                           | (0,06)                                                   |                           |

\* - po uwzględnieniu zmian opisanych w nocie 34

Jednostkowy rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.****Jednostkowy bilans  
na dzień***w tysiącach złotych*

|                                                      | <i>Nota</i> | <b>31.12.2007 r.</b> | <b>31.12.2006 r.*</b><br><i>po przekształceniu</i> |
|------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                        |             |                      |                                                    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                 |             |                      |                                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                               | 12          | 1 787                | 3 214                                              |
| Wartości niematerialne                               | 13          | 5                    | 6                                                  |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania          |             | 116                  | 116                                                |
| Nieruchomości inwestycyjne                           | 14          | 4 677                | 3 060                                              |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 15          | 50 476               | 50 446                                             |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe                  |             | -                    | 1 171                                              |
| Należności długoterminowe                            | 32          | 34 009               | 32 680                                             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                           |             | <b>91 070</b>        | <b>90 693</b>                                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                               |             |                      |                                                    |
| Zapasy                                               |             | 50                   | -                                                  |
| Inwestycje krótkoterminowe                           | 16          | 58 577               | 4 546                                              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego              | 18          | -                    | 1 342                                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe    | 19          | 151 066              | 5 413                                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 20          | 9 845                | 34 185                                             |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia        | 6           | -                    | 226 716                                            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                         |             | <b>219 538</b>       | <b>272 202</b>                                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                  |             | <b>310 608</b>       | <b>362 895</b>                                     |

\* - po uwzględnieniu zmian opisanych w notcie 34

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.****Jednostkowy bilans  
na dzień***w tysiącach złotych*

|                                                              | <i>Nota</i> | <b>31.12.2007 r.</b> | <b>31.12.2006 r.*</b><br><i>po przekształceniu</i> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                |             |                      |                                                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                        | 21          |                      |                                                    |
| Kapitał zakładowy                                            |             | 494 524              | 315 524                                            |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego         |             | 18 235               | 18 235                                             |
| Akcje własne                                                 |             | (19)                 | (21)                                               |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej       |             | 20 916               | 2 887                                              |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy                      |             | -                    | 43                                                 |
| Niepokryte straty                                            |             | (349 410)            | (359 531)                                          |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                  |             | <b>184 246</b>       | <b>(22 863)</b>                                    |
| <b>Zobowiązania</b>                                          |             |                      |                                                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                           |             |                      |                                                    |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | 23          | -                    | 17 137                                             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 24          | 373                  | -                                                  |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                        | 25          | 72 541               | 104 270                                            |
| Rezerwy długoterminowe                                       | 26          | 5                    | 92 084                                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                     |             | <b>72 919</b>        | <b>213 491</b>                                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          |             |                      |                                                    |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | 23          | 10 608               | 38 164                                             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   |             | 126                  | -                                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 27          | 42 641               | 34 681                                             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 24          | 68                   | -                                                  |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych |             | -                    | 316                                                |
| Rezerwy krótkoterminowe                                      | 26          | -                    | 171                                                |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia          | 6           | -                    | 98 935                                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                    |             | <b>53 443</b>        | <b>172 267</b>                                     |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                    |             | <b>126 362</b>       | <b>385 758</b>                                     |
| <b>Pasywa razem</b>                                          |             | <b>310 608</b>       | <b>362 895</b>                                     |

\* - po uwzględnieniu zmian opisanych w nocie 34

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.****Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych  
za rok kończący się**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                       | <i>Nota</i> | <i>31.12.2007</i> | <i>31.12.2006 *</i><br><i>po przekształceniu</i> |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |             |                   |                                                  |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>                        |             | <b>7 191</b>      | <b>(8 381)</b>                                   |
| <b>Korekty</b>                                                   |             |                   |                                                  |
| Amortyzacja                                                      | 7           | 601               | 2 328                                            |
| Strata ze zbycia działalności zaniechanej                        |             | 19 839            | -                                                |
| Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej                |             | (2 833)           | 2 535                                            |
| Strata ze sprzedaży środków trwałych                             | 9           | 109               | 3 621                                            |
| Odsetki i dywidendy                                              |             | (4 396)           | 3 379                                            |
| Zmiana stanu należności                                          |             | 42 746            | (12 591)                                         |
| Zmiana stanu zapasów                                             |             | (14 585)          | (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                                                     |             | (70)              | (1 225)                                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>         |             | <b>(129 849)</b>  | <b>(60 802)</b>                                  |

\* - po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych oraz zmian do rachunku zysków i strat opisanych w nocie 34

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.****Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych****za rok kończący się***w tysiącach złotych*

|                                                                                                                      | <i>Nota</i> | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006 *</b><br><i>po przekształceniu</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| <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 działalności zaniechanej, po pomniejszeniu o sprzedane środki pieniężne                                     | 6           | 11 182            | -                                                |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                                                                                |             | -                 | 61 541                                           |
| Dywidendy otrzymane                                                                                                  |             | 3 613             | 2 189                                            |
| Odsetki otrzymane                                                                                                    |             | 3 801             | 3 707                                            |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                                          |             | -                 | 543                                              |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                                           |             | 620               | 187                                              |
| <b>Wydatki inwestycyjne</b>                                                                                          |             | <b>(56 152)</b>   | <b>(18 361)</b>                                  |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                                    |             | (5 474)           | (15 979)                                         |
| Udzielone pożyczki                                                                                                   |             | -                 | (319)                                            |
| Nabycie aktywów finansowych                                                                                          |             | (50 678)          | -                                                |
| Pozostałe wydatki                                                                                                    |             | -                 | (2 063)                                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                           |             | <b>(36 845)</b>   | <b>58 547</b>                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                       |             |                   |                                                  |
| <b>Wpływy finansowe</b>                                                                                              |             | <b>199 985</b>    | <b>68 319</b>                                    |
| Wpływ netto z emisji akcji                                                                                           |             | 199 985           | 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>152 274</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> | 20          | <b>9 845</b>      | <b>24 265</b>                                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania                                            |             | 31                | -                                                |

\* - po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych oraz zmian do rachunku zysków i strat opisanych w nocie 34

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego



# STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPZEDNIO STALEXPORT S.A.)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

|                                          | Nota | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy | Niepokryte straty | Kapitał własny razem |
|------------------------------------------|------|-------------------|------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Stan na dzień 01.01.2006 r.              |      | 215 524           | -                                                    | (23)         | -                                                      | 132 879                       | 51 052                                  | (398 033)         | 1 399                |
| Korekty                                  |      | -                 | 18 235                                               | -            | -                                                      | (132 879)                     | -                                       | (4 134)           | (118 779)            |
| Stan na dzień 01.01.2006 r. po korektach |      | 215 524           | 18 235                                               | (23)         | -                                                      | -                             | 51 052                                  | (402 167)         | (117 379)            |
| Strata netto                             |      | -                 | -                                                    | -            | -                                                      | -                             | -                                       | (8 381)           | (8 381)              |
| Suma strat ujętych w okresie             |      | -                 | -                                                    | -            | -                                                      | -                             | -                                       | (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                   |
| Stan na dzień 31.12.2006 r.              |      | 315 524           | 18 235                                               | (21)         | 2 887                                                  | -                             | 43                                      | (359 531)         | (22 863)             |

|                                          | Nota | Kapitał zakładowy | Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy | Niepokryte straty | Kapitał własny razem |
|------------------------------------------|------|-------------------|------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Stan na dzień 01.01.2007 r.              |      | 315 524           | -                                                    | (21)         | 2 887                                                  | 131 813                       | 43                                      | (345 156)         | 105 090              |
| Korekty                                  | 34   | -                 | 18 235                                               | -            | -                                                      | (131 813)                     | -                                       | (14 375)          | (127 953)            |
| Stan na dzień 01.01.2007 r. po korektach |      | 315 524           | 18 235                                               | (21)         | 2 887                                                  | -                             | 43                                      | (359 531)         | (22 863)             |
| Zysk netto                               |      | -                 | -                                                    | -            | -                                                      | -                             | -                                       | 7 191             | 7 191                |
| Suma zysków ujętych w okresie            |      | -                 | -                                                    | -            | -                                                      | -                             | -                                       | 7 191             | 7 191                |
| Emisja akcji                             | 21   | 179 000           | -                                                    | -            | 20 985                                                 | -                             | -                                       | -                 | 199 985              |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych           |      | -                 | -                                                    | -            | (2 887)                                                | -                             | (43)                                    | 2 930             | -                    |
| Inne                                     |      | -                 | -                                                    | 2            | (69)                                                   | -                             | -                                       | -                 | (67)                 |
| Stan na dzień 31.12.2007 r.              |      | 494 524           | 18 235                                               | (19)         | 20 916                                                 | -                             | -                                       | (349 410)         | 184 246              |

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacją dodatkową, która stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

#### **1. Podstawowe dane o Spółce**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. działalność Spółki obejmuje doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, a także działalność związaną z zarządzaniem holdingiem.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka równocześnie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Atlantia S.p.A. (Włochy) i objęta jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez jednostkę dominującą wyższego rzędu Atlantia S.p.A.

#### **2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

##### *Oświadczenie zgodności*

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

Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2008 r.

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

##### *Podstawa wyceny*

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

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

##### *Waluta funkcjonalna i prezentacyjna*

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie funkcjonalnej Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

##### *Nowe standardy i interpretacje*

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

**Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

| <b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w lub po dniu</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                            |
| <b>KIMSF 11 MSSF 2 – Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych</b><br><br>Interpretacja wymaga, aby transakcje, w których jednostka płaci akcjami własnymi za otrzymane dobra lub usługi uznać za transakcje w akcjach własnych bez względu na to, czy jednostka może lub musi wykupić te instrumenty kapitałowe w celu wypełnienia ciążącego na niej zobowiązania. Interpretacja wskazuje także, czy transakcje w akcjach podmiotu dominującego, w których dostawca dóbr lub usług dla jednostki otrzymuje instrumenty kapitałowe podmiotu dominującego powinny być klasyfikowane jako rozliczane pieniężnie lub kapitałowo w sprawozdaniu finansowym spółki. | 1 marca 2007 r.                                                            |
| <b>MSSF 8 Segmenty operacyjne</b><br><br>Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.                                                                                                                                                                                                                               | 1 stycznia 2009 r.                                                         |
| <b>Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                            |
| <b>Zaktualizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego</b><br><br>Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 stycznia 2009 r.                                                         |
| <b>Zaktualizowany MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych</b><br><br>Zaktualizowany standard wymaga agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z łącznych zysków (statement of comprehensive income). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe łączne zyski mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z łącznych zysków pokazującym sumy cząstkowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych).                                                                                            | 1 stycznia 2009 r.                                                         |
| <b>KIMSF 12 Umowy koncesyjne</b><br><br>Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1 stycznia 2008 r.                                                         |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)*

| <b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w lub po dniu</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>KIMSF 13 Programy lojalnościowe</b><br><br>Interpretacja wyjaśnia jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi, nagród w programach lojalnościowych, powinny zaksięgować swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.                                                                                                                                               | 1 lipca 2008 r.                                                            |
| <b>KIMSF 14 MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje</b><br><br>Interpretacja określa 1) kiedy refundacje z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu powinny być traktowane jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19; 2) jak wymogi minimalnego finansowania („MFR”) mogą wpłynąć na dostępność obniżek składek na rzecz programu; oraz 3) kiedy MFR mogą skutkować powstaniem zobowiązania.<br><br>Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone. | 1 stycznia 2008 r.                                                         |
| <b>Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych</b><br><br>Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia ( <i>business</i> ). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej.                                                      | 1 lipca 2009 r.                                                            |
| <b>Zmiany do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</b><br>W powiązaniu z aktualizacją MSSF 3 (powyżej), wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27:<br><ul style="list-style-type: none"><li>- zmiana definicji udziałów mniejszości;</li><li>- uregulowanie sposobu ujmowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi;</li><li>- zmiana ujęcia transakcji utraty kontroli nad jednostką;</li><li>- nowe wymogi ujawnień.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                              | 1 lipca 2009 r.                                                            |
| <b>Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji</b><br><br>Doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1 stycznia 2009 r.                                                         |

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

| Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w lub po dniu |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <p>Zmiany do MSR 32: <i>Instrumenty Finansowe - Prezentacja</i> i MSR 1: <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji</p> <p>Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.</p> | 1 stycznia 2009 r.                                                  |

### Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w odpowiednich notach.

### 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki podjął decyzję o reorganizacji Spółki. W swoich zamierzeniach Spółka postanowiła skoncentrować się na działalności polegającej na zarządzaniu i doradztwie dotyczącym budowy i eksploatacji autostrad, rezygnując z produkcji i handlu wyrobami stalowymi.

### 4. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości

Poza zagadnieniami przedstawionymi w notce 34 zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do obydwu okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Prezentacja niektórych danych porównawczych została zmieniona, w celu dostosowania jej do obecnie przyjętych zasad prezentacji. Szczegóły zmian zostały przedstawione w notce 34. Ponadto, dane porównawcze w rachunku zysków i strat w odniesieniu do działalności zaniechanej w 2007 r. zostały zaprezentowane tak jakby działalność zaniechano na początku okresu porównawczego (patrz nota 6).

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

#### **4.1. Transakcje w walucie obcej**

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

#### **4.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 4.12).

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 Spółka 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 przewidywany okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane.



## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

Spółka 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  |

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

#### **4.3. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o cenę ich nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. punkt 4.12).

*Nakłady poniesione w terminie późniejszym*

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

*Amortyzacja wartości niematerialnych*

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

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

#### **4.4. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu tych przyczyn równocześnie. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 4.12).

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

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

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

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

Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym odnoszą się na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowemu, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciąża w całości koszty finansowe.

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

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

#### **4.6. Wieczyste użytkowanie gruntów**

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

#### **4.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 4.12).

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

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

#### **4.9. Zapasy**

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

#### **4.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których założono, że przysporzą korzyści Spółce 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 Spółki. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

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

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

##### *Aktywa finansowe*

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



## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

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, ujemne 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 z kwotą odwrócenia wykazaną w rachunku zysków i strat.

#### *Aktywa niefinansowe*

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż 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 Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdolne 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 aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy 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 utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest ujmowany jako zmniejszenie wartości bilansowej składników aktywów na zasadzie proporcjonalnej, z zastrzeżeniem, że utrata

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, które są nadal wyceniane stosownie do stosowanych zasad rachunkowości. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

#### **4.13. Kapitał własny**

Do końca 1996 r. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. Zgodnie z wymogami MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* Spółka 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.

#### **4.14. Świadczenia pracownicze**

##### *Odprawy emerytalne*

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów układu zbiorowego do wypłaty odpraw emerytalnych.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenie przez danego pracownika.

##### *Nagrody jubileuszowe*

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy.

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

##### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

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

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

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

#### **4.15. Rezerwy**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekty 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.

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

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

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

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

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

#### **4.18. Przychody ze sprzedaży**

##### *Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów*

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

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w 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 Spółka 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.

#### **4.19. Płatności z tytułu leasingu**

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

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

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

#### **4.20. Koszty i przychody finansowe**

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę 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 Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne od zadłużenia, odwracane dyskonto rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

#### **4.21. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami 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, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych 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.

Ze względu na niepewność realizacji ujemnych różnic przejściowych oraz nierozliczonych strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2007 r. jak i 31 grudnia 2006 r. nie rozpoznała aktywów netto z tytułu podatku odroczonego.

#### **4.22. Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, 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.

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 4.23. Zysk na akcję

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

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

#### 4.24. Instrumenty finansowe

##### *Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne*

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

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 Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź jeśli Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółki 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.

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

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*

Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

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



## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 5. Sprawozdawczość według segmentów

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

##### Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

- zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń,
- działalność handlową wyrobami stalowymi,
- działalność produkcyjną – wyrób konstrukcji stalowych,
- pozostała działalność.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa, począwszy od IV kwartału 2007 r. Spółka nie operuje już w segmentach: działalność handlowa wyrobami stalowymi, działalność produkcyjna - wyrób konstrukcji stalowych oraz pozostała działalność.

##### Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

|                                                    | Działalność kontynuowana                         | Działalność zaniechana    |                             |                       |                  |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                    | Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | Handel wyrobami stalowymi | Wyrób konstrukcji stalowych | Pozostała działalność | Razem            |
| <b>I. Przychody operacyjne</b>                     |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 2 017                                            | 288 020                   | 48 929                      | 1 219                 | 340 185          |
| Przychody segmentu ogółem                          | <b>2 017</b>                                     | <b>288 020</b>            | <b>48 929</b>               | <b>1 219</b>          | <b>340 185</b>   |
| <b>II. Koszty operacyjne</b>                       |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)    | (2 208)                                          | (278 145)                 | (48 935)                    | -                     | (329 288)        |
| Koszty segmentu ogółem                             | <b>(2 208)</b>                                   | <b>(278 145)</b>          | <b>(48 935)</b>             | <b>-</b>              | <b>(329 288)</b> |
| Pozostałe przychody                                | 6 915                                            | 752                       | 128                         | 3                     | 7 798            |
| Pozostałe koszty                                   | (612)                                            | (1 860)                   | (316)                       | (8)                   | (2 796)          |
| Koszty sprzedaży                                   | -                                                | (6 746)                   | (1 146)                     | (29)                  | (7 921)          |
| Koszty ogólnego zarządu działalności kontynuowanej | (13 288)                                         | -                         | -                           | -                     | (13 288)         |
| Strata na sprzedaży działalności zaniechanej       | -                                                | (16 896)                  | (2 870)                     | (73)                  | (19 839)         |
| <b>III. Wynik segmentu</b>                         | <b>(7 176)</b>                                   | <b>(14 875)</b>           | <b>(4 210)</b>              | <b>1 113</b>          | <b>(25 148)</b>  |
| <b>IV. Koszty i przychody nieprzypisane</b>        |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Koszty ogólnego zarządu działalności zaniechanej   |                                                  |                           |                             |                       | (13 915)         |
| Koszty finansowe netto                             |                                                  |                           |                             |                       | 46 254           |
| Podatek dochodowy                                  |                                                  |                           |                             |                       | -                |
| <b>V. Wynik finansowy netto</b>                    |                                                  |                           |                             |                       | <b>7 191</b>     |
| <b>Główne pozycje niepieniężne</b>                 |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Amortyzacja                                        | (601)                                            | -                         | -                           | -                     | (601)            |
| Strata na sprzedaży działalności zaniechanej       | -                                                | (16 896)                  | (2 870)                     | (73)                  | (19 839)         |
| Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie            | 4 603                                            | (206)                     | -                           | -                     | 4 396            |
| Aktualizacja wartości inwestycji                   | 2 713                                            | -                         | -                           | -                     | 2 713            |
| Rozwiązanie rezerwy na poręczenia                  | 37 577                                           | -                         | -                           | -                     | 37 577           |

Alokacja straty na sprzedaży działalności zaniechanej nastąpiła według struktury przychodów ze sprzedaży w segmentach działalności zaniechanej.



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***Za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.**

|                                                    | Działalność kontynuowana                         | Działalność zaniechana    |                             |                       |                  |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                    | Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | Handel wyrobami stalowymi | Wyrób konstrukcji stalowych | Pozostała działalność | Razem            |
| <b>I. Przychody operacyjne</b>                     |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 1 738                                            | 462 963                   | 62 213                      | 1 127                 | 528 041          |
| Przychody segmentu ogółem                          | <b>1 738</b>                                     | <b>462 963</b>            | <b>62 213</b>               | <b>1 127</b>          | <b>528 041</b>   |
| <b>II. Koszty operacyjne</b>                       |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)    | (1 983)                                          | (421 709)                 | (63 802)                    | -                     | (487 494)        |
| Koszty segmentu ogółem                             | <b>(1 983)</b>                                   | <b>(421 709)</b>          | <b>(63 802)</b>             | <b>-</b>              | <b>(487 494)</b> |
| Pozostałe przychody                                | 23 820                                           | 1 463                     | 197                         | 4                     | 25 482           |
| Pozostałe koszty                                   | (3 117)                                          | (3 431)                   | (461)                       | (8)                   | (7 017)          |
| Koszty sprzedaży                                   | -                                                | (26 372)                  | (3 544)                     | (64)                  | (29 981)         |
| Koszty ogólnego zarządu działalności kontynuowanej | (4 028)                                          | -                         | -                           | -                     | (4 028)          |
| <b>III. Wynik segmentu</b>                         | <b>16 430</b>                                    | <b>12 913</b>             | <b>(5 397)</b>              | <b>1 058</b>          | <b>25 003</b>    |
| <b>IV. Koszty i przychody nieprzypisane</b>        |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Koszty ogólnego zarządu działalności zaniechanej   |                                                  |                           |                             |                       | (24 720)         |
| Koszty finansowe netto                             |                                                  |                           |                             |                       | (8 666)          |
| Podatek dochodowy                                  |                                                  |                           |                             |                       | -                |
| <b>V. Zysk netto</b>                               |                                                  |                           |                             |                       | <b>(8 381)</b>   |
| <b>Główne pozycje niepieniężne</b>                 |                                                  |                           |                             |                       |                  |
| Amortyzacja                                        | (397)                                            | (1 683)                   | (247)                       | (1)                   | (2 329)          |
| Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie            | 20 891                                           | (10 600)                  | -                           | -                     | 10 291           |
| Aktualizacja wartości inwestycji                   | (6 346)                                          | 8                         | -                           | -                     | (6 338)          |

**Sytuacja finansowa według segmentów branżowych****Na dzień 31 grudnia 2007 r.****Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2007 r.**

|                            | Działalność kontynuowana                         | Działalność zaniechana    |                             |                       |                |
|----------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|
|                            | Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | Handel wyrobami stalowymi | Wyrób konstrukcji stalowych | Pozostała działalność | Razem          |
| Aktywa segmentu            | 310 608                                          |                           |                             |                       | 310 608        |
| <b>Aktywa ogółem</b>       |                                                  |                           |                             |                       | <b>310 608</b> |
| Zobowiązania segmentu      | 126 363                                          |                           |                             |                       | 126 363        |
| <b>Zobowiązania ogółem</b> |                                                  |                           |                             |                       | <b>126 363</b> |

**Na dzień 31 grudnia 2006 r.**

|                            | Działalność kontynuowana                         | Działalność zaniechana    |                             |                       |                |
|----------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|
|                            | Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń | Handel wyrobami stalowymi | Wyrób konstrukcji stalowych | Pozostała działalność | Razem          |
| Aktywa segmentu            | 99 674                                           | 172 874                   | 25 393                      | 97                    | 298 038        |
| Nieprzypisane aktywa       |                                                  |                           |                             |                       | 64 857         |
| <b>Aktywa ogółem</b>       |                                                  |                           |                             |                       | <b>362 895</b> |
| Zobowiązania segmentu      | 286 958                                          | 78 837                    | 9 217                       | -                     | 375 012        |
| Nieprzypisane zobowiązania |                                                  |                           |                             |                       | 10 746         |
| <b>Zobowiązania ogółem</b> |                                                  |                           |                             |                       | <b>385 758</b> |

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### Segmenty geograficzne

Zaprezentowany podział na segmenty geograficzne przychodów generowanych przez Spółkę oparty został na geograficznym rozmieszczeniu klientów Spółki.

Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów geograficznych, ponieważ te same aktywa trwale służą do działalności we wszystkich segmentach.

#### Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

|                                     | Polska                   |                        | Pozostałe kraje        |         |        |        |           | Razem   |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|---------|--------|--------|-----------|---------|
|                                     | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Działalność zaniechana |         |        |        |           |         |
|                                     |                          |                        | Argentyna              | Ukraina | Niemcy | USA    | Pozostałe |         |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 2 017                    | 154 527                | 74 558                 | 38 998  | 30 952 | 16 053 | 23 081    | 340 185 |

#### Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

|                                     | Polska                   |                        | Pozostałe kraje        |         |        |        |           | Razem   |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|---------|--------|--------|-----------|---------|
|                                     | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Działalność zaniechana |         |        |        |           |         |
|                                     |                          |                        | Argentyna              | Ukraina | Niemcy | USA    | Pozostałe |         |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 1 738                    | 213 920                | 107 651                | 38 821  | 50 919 | 41 522 | 73 470    | 528 041 |

## 6. Grupa przeznaczona do zbycia oraz działalność zaniechana

Zarząd Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport S.A.) 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 produkcji i handlu wyrobami stalowymi. W celu realizacji powyższego celu Zarząd Stalexport S.A. podjął decyzję o wydzieleniu zorganizowanej części 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.

31 maja 2007 roku Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport S.A.) zawarł ze spółką Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju umowę („Umowa inwestycyjna”) dotyczącą sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) obejmującej działalność handlową i produkcyjną w zakresie wyrobów stalowych. W dniu 1 października 2007 r., po ziszczeniu się warunków zawieszających, nastąpiło zamknięcie transakcji. Bezpośrednim nabywcą ZCP został Stalexport S.A. (poprzednio Stalexport Trade S.A.), którego 100% akcji na mocy ww. umowy zostało nabytych przez Złomrex S.A. od Stalexport Autostrady S.A. za kwotę 500 tys. zł.

Cena sprzedaży została ustalona na dzień transakcji, w oparciu o formułę cenową określoną w umowie, a następnie zweryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę. Dnia 23 stycznia 2008 r. strony transakcji podpisały porozumienie, w którym ustalono ostateczną cenę sprzedaży ZCP na kwotę 138.700 tys. zł. Przychód ze sprzedaży w całości odniesiono w wynik 2007 roku.

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

**Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

**Składniki aktywów i pasywów Spółki reprezentujące grupę przeznaczoną do zbycia na dzień 1 października 2007 r. (tj. dzień sprzedaży) oraz na 31 grudnia 2006 r. zaprezentowano w poniższej tabeli:**

|                                                                    | <b>1 października 2007 r.</b> | <b>31 grudnia 2006 r.</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                             | 47 252                        | 45 101                    |
| Wartości niematerialne                                             | 29                            | 89                        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                         | 10 000                        | 10 000                    |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych               | 24 314                        | 23 814                    |
| Zapasy                                                             | 72 114                        | 57 579                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                  | 35 364                        | 85 048                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                 | 5 084                         | 5 085                     |
| <b>Suma aktywów przeznaczonych do zbycia</b>                       | <b>194 157</b>                | <b>226 716</b>            |
| Zobowiązania długoterminowe                                        | (1 006)                       | (1 803)                   |
| Rezerwy długoterminowe                                             | (2 869)                       | (3 052)                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                        | (18 964)                      | (15 004)                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                | (15 618)                      | (77 509)                  |
| Rezerwy krótkoterminowe                                            | (1 260)                       | (1 567)                   |
| <b>Suma pasywów przeznaczonych do zbycia</b>                       | <b>(39 717)</b>               | <b>(98 935)</b>           |
| <b>Aktywa netto grupy przeznaczonej do zbycia</b>                  | <b>154 439</b>                | <b>127 781</b>            |
|                                                                    |                               |                           |
| Środki pieniężne otrzymane za sprzedaż ZCP (do 31 grudnia 2007 r.) | -                             |                           |
| Przekazane środki pieniężne                                        | (5 084)                       |                           |
| Przekazane kredyty w rachunku bieżącym                             | 18 964                        |                           |
| Koszty sprzedaży (zapłacone do 31 grudnia 2007 r.)                 | (2 699)                       |                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto (za 2007 r.)</b>                      | <b>11 182</b>                 |                           |

Na 31 grudnia 2007 r. Spółka nie posiada aktywów ani zobowiązań kwalifikowanych do grupy przeznaczonej do zbycia.

**Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej**

**Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej**

|                                                        | <b>9 miesięcy 2007 r.</b> | <b>12 miesięcy 2006 r.</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 1 613                     | 17 921                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 336)                   | (6 459)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | (1 237)                   | (677)                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                       | <b>(3 960)</b>            | <b>10 785</b>              |

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w grupie przeznaczonej do zbycia na dzień bilansowy**

|                                                                                               | <b>31 grudnia 2007 r.</b> | <b>31 grudnia 2006 r.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Środki pieniężne ujęte w grupie przeznaczonej do zbycia                                       | -                         | 5 085                     |
| Kredyty w rachunku bieżącym ujęte w zobowiązaniach związanych z grupą przeznaczoną do zbycia  | -                         | (15 004)                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>-</b>                  | <b>(9 920)</b>            |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***7. Koszty według rodzaju**

|                                              | <b>01.01.2007-31.12.2007</b> |                        | <b>01.01.2006-31.12.2006</b> |                        |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
|                                              | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana |
| Amortyzacja                                  | 601                          | -                      | 397                          | 1 931                  |
| Zużycie materiałów i energii                 | 97                           | 40 673                 | 45                           | 52 518                 |
| Usługi obce                                  | 3 166                        | 13 992                 | 2 299                        | 31 420                 |
| Podatki i opłaty                             | 426                          | 1 238                  | 397                          | 3 727                  |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:       | 10 460                       | 11 714                 | 2 504                        | 15 186                 |
| - wynagrodzenia                              | 9 282                        | 9 533                  | 2 088                        | 12 541                 |
| - ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 178                        | 2 181                  | 416                          | 2 645                  |
| Pozostałe                                    | 575                          | 1 040                  | 255                          | 1 751                  |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>           | <b>15 324</b>                | <b>68 657</b>          | <b>5 897</b>                 | <b>106 534</b>         |

**8. Pozostałe przychody**

|                                                             | <b>01.01.2007-31.12.2007</b> |                        | <b>01.01.2006-31.12.2006</b> |                        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
|                                                             | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności              | 4 603                        | -                      | 13 824                       | -                      |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego | -                            | -                      | 7 093                        | -                      |
| Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat           | 200                          | 146                    | 129                          | 224                    |
| Spisanie przedawnionych zobowiązań                          | 1 934                        | -                      | -                            | -                      |
| Inne                                                        | 178                          | 736                    | 2 773                        | 1 440                  |
|                                                             | <b>6 915</b>                 | <b>883</b>             | <b>23 820</b>                | <b>1 664</b>           |

**9. Pozostałe koszty**

|                                              | <b>01.01.2007-31.12.2007</b> |                        | <b>01.01.2006-31.12.2006</b> |                        |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
|                                              | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana |
| Niedobory majątku trwałego i obrotowego      | (52)                         | -                      | -                            | -                      |
| Kary, odszkodowania, opłaty                  | (378)                        | (886)                  | -                            | (572)                  |
| Inne rezerwy i odpisy                        | -                            | (60)                   | (26)                         | (509)                  |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | (96)                         | (13)                   | (2 993)                      | (628)                  |
| Inne                                         | (87)                         | (1 224)                | (98)                         | (2 192)                |
|                                              | <b>(612)</b>                 | <b>(2 183)</b>         | <b>(3 117)</b>               | <b>(3 900)</b>         |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***10. Koszty finansowe netto**

|                                                                 | <b>01.01.2007-31.12.2007</b> |                        | <b>01.01.2006-31.12.2006</b> |                        |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
|                                                                 | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana | Działalność kontynuowana     | Działalność zaniechana |
| Dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych          | 3 613                        | -                      | 2 189                        | -                      |
| Odsetki, w tym:                                                 | 5 668                        | 6                      | 12 777                       | 27                     |
| - z rachunków bankowych i lokat                                 | 4 826                        | -                      | 942                          | -                      |
| - z tytułu udzielonych pożyczek                                 | 31                           | -                      | -                            | 20                     |
| - pozostałe                                                     | 811                          | 6                      | 11 835                       | 7                      |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                       | 120                          | -                      | 3 765                        | 46                     |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                | 2 713                        | -                      | -                            | 8                      |
| Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie z tytułu poręczenia dla WRJ | 37 577                       | -                      | -                            | -                      |
| Sprzedaż wierzytelności z tytułu roszczeń regresowych           | 1 900                        | -                      | -                            | -                      |
| Inne przychody finansowe, w tym:                                | 5 176                        | 1 327                  | 616                          | 324                    |
| - nadwyżka dodatnich różnic kursowych                           | -                            | -                      | -                            | 166                    |
| - odsetki umorzone od kredytów                                  | 3 464                        | -                      | -                            | -                      |
| - zysk z transakcji na instrumentach pochodnych                 | -                            | 1 150                  | -                            | -                      |
| - pozostałe przychody finansowe, w tym:                         | 1 712                        | 177                    | 616                          | 158                    |
| - od jednostek powiązanych                                      | 1 329                        | -                      | 362                          | -                      |
| <b>Przychody finansowe</b>                                      | <b>56 767</b>                | <b>1 333</b>           | <b>19 347</b>                | <b>405</b>             |
| Odsetki, w tym:                                                 | (9 304)                      | (1 306)                | (15 941)                     | (746)                  |
| - od kredytów i pożyczek, z tego:                               | (1 771)                      | (1 116)                | (8 904)                      | (76)                   |
| - dla jednostek powiązanych                                     | (631)                        | -                      | (638)                        | -                      |
| - dyskonto                                                      | -                            | (70)                   | -                            | (124)                  |
| - pozostałe                                                     | (7 533)                      | (120)                  | (7 037)                      | (546)                  |
| - dla jednostek powiązanych                                     | (155)                        | -                      | (80)                         | -                      |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                | -                            | -                      | (6 346)                      | -                      |
| Inne koszty finansowe, w tym:                                   | (900)                        | (336)                  | (4 688)                      | (697)                  |
| - nadwyżka ujemnych różnic kursowych                            | (59)                         | (15)                   | (23)                         | -                      |
| - utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki           | (613)                        | -                      | (3 369)                      | (242)                  |
| - pozostałe koszty finansowe                                    | (228)                        | (321)                  | (1 297)                      | (455)                  |
| <b>Koszty finansowe</b>                                         | <b>(10 204)</b>              | <b>(1 642)</b>         | <b>(26 975)</b>              | <b>(1 443)</b>         |
| <b>Przychody/(koszty) finansowe, netto</b>                      | <b>46 563</b>                | <b>(309)</b>           | <b>(7 628)</b>               | <b>(1 038)</b>         |

## **STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)**

### **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.**

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

#### **11. Podatek dochodowy**

##### **Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat**

Stawka podatku dochodowego, której podlegała działalność Spółki w latach 2006-2007 wynosiła 19%. Nie przewiduje się, aby stawka podatku dochodowego uległa zmianie w najbliższych latach.

Spółka z uwagi na osiągniętą stratę podatkową zarówno w 2007 r. jak i w 2006 r., nie płaciła bieżącego podatku dochodowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. Spółka nie rozpoznała aktywów netto z tytułu podatku odroczonego ze względu na niepewność realizacji ujemnych różnic przejściowych oraz możliwych do wykorzystania strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości (patrz również nota 17).

# STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

## Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

### 12. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                                                    | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem         |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.</b>                  | <b>37 235</b>     | <b>20 865</b>        | <b>1 989</b>      | <b>1 546</b>       | <b>10 451</b>           | <b>72 086</b> |
| Nabycie                                                            | -                 | -                    | -                 | -                  | 18 338                  | 18 338        |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                        | 910               | 2 596                | 47                | 32                 | (3 586)                 | -             |
| Sprzedaż/likwidacja                                                | (7 109)           | (313)                | (191)             | (25)               | (11 106)                | (18 743)      |
| Reklasyfikacje*                                                    | (24 019)          | (9 268)              | (1 543)           | (770)              | (13 935)                | (49 534)      |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.</b>                  | <b>7 018</b>      | <b>13 880</b>        | <b>302</b>        | <b>784</b>         | <b>162</b>              | <b>22 146</b> |
| <b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2007 r.</b> | <b>7 018</b>      | <b>13 880</b>        | <b>302</b>        | <b>784</b>         | <b>162</b>              | <b>22 146</b> |
| Nabycie                                                            | -                 | -                    | -                 | -                  | 537                     | 537           |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie                        | 167               | 85                   | -                 | 71                 | (323)                   | -             |
| Sprzedaż/likwidacja                                                | -                 | (423)                | (4)               | -                  | -                       | (427)         |
| Reklasyfikacje**                                                   | (4 635)           | 55                   | 288               | (75)               | 315                     | (4 052)       |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>                  | <b>2 550</b>      | <b>13 597</b>        | <b>586</b>        | <b>780</b>         | <b>691</b>              | <b>18 204</b> |

\* - obejmuje głównie przeniesienia do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

\*\* - obejmuje głównie przeniesienie części budynku do nieruchomości inwestycyjnych (patrz również nota 14)



# STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRIEDNIO STALEXPORT S.A.)

## Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r.

Amortyzacja za okres  
Sprzedaż/likwidacja  
Reklasyfikacje\*

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r.

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r.

Amortyzacja za okres  
Sprzedaż/likwidacja  
Reklasyfikacje\*\*

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r.

#### Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2006 r.  
Na dzień 31 grudnia 2006 r.  
Na dzień 1 stycznia 2007 r.  
Na dzień 31 grudnia 2007 r.

|  | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem    |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------|
|  | (6 206)           | (17 098)             | (966)             | (1 328)            | -                       | (25 598) |
|  | (1 033)           | (697)                | (190)             | (98)               | -                       | (2 018)  |
|  | 208               | 212                  | 148               | 15                 | -                       | 583      |
|  | 2 963             | 3 750                | 706               | 682                | -                       | 8 101    |
|  | (4 068)           | (13 833)             | (302)             | (730)              | -                       | (18 932) |
|  | (4 068)           | (13 833)             | (302)             | (730)              | -                       | (18 933) |
|  | (191)             | (86)                 | (40)              | (22)               | -                       | (339)    |
|  | -                 | 359                  | 2                 | -                  | -                       | 361      |
|  | 2 798             | 13                   | (75)              | 73                 | (315)                   | 2 494    |
|  | (1 461)           | (13 547)             | (415)             | (679)              | (315)                   | (16 417) |
|  | 31 030            | 3 767                | 1 023             | 218                | 10 451                  | 46 488   |
|  | 2 950             | 47                   | -                 | 54                 | 162                     | 3 214    |
|  | 2 950             | 47                   | -                 | 54                 | 162                     | 3 214    |
|  | 1 089             | 50                   | 171               | 101                | 376                     | 1 787    |

\* - obejmuje głównie przeniesienia do aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

\*\* - obejmuje głównie przeniesienie części budynku do nieruchomości inwestycyjnych (patrz również nota 14)

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)*

Na dzień 31 grudnia 2006 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 2 950 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych. Zabezpieczenia te wygasły w 2007 r. w związku ze spłatą kredytów.

**13. Wartości niematerialne**

|                                                                                   | Koncesje, licencje,<br>oprogramowanie<br>komputerowe i<br>pozostałe | Inne wartości<br>niematerialne | Wartości<br>niematerialne razem |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.</b>                                 | <b>1 808</b>                                                        | <b>970</b>                     | <b>2 778</b>                    |
| Zwiększenia                                                                       | 20                                                                  | -                              | 20                              |
| Zmniejszenia                                                                      | (95)                                                                | -                              | (95)                            |
| Reklasyfikacje*                                                                   | (1 704)                                                             | (111)                          | (1 816)                         |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.</b>                                 | <b>30</b>                                                           | <b>859</b>                     | <b>889</b>                      |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.</b>                                 | <b>30</b>                                                           | <b>859</b>                     | <b>889</b>                      |
| Zwiększenia                                                                       | 16                                                                  | -                              | 16                              |
| Zmniejszenia                                                                      | (150)                                                               | -                              | (150)                           |
| Reklasyfikacje*                                                                   | 181                                                                 | 111                            | 292                             |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>                                 | <b>77</b>                                                           | <b>970</b>                     | <b>1 047</b>                    |
|                                                                                   | Koncesje, licencje,<br>oprogramowanie<br>komputerowe i<br>pozostałe | Inne wartości<br>niematerialne | Wartości<br>niematerialne razem |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 r.</b> | <b>(1 599)</b>                                                      | <b>(968)</b>                   | <b>(2 567)</b>                  |
| Amortyzacja za okres                                                              | (118)                                                               | (2)                            | (119)                           |
| Reklasyfikacje*                                                                   | 1 616                                                               | 110                            | 1 727                           |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży                                        | 77                                                                  | -                              | 77                              |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2006 r.</b> | <b>(23)</b>                                                         | <b>(859)</b>                   | <b>(882)</b>                    |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 r.</b> | <b>(23)</b>                                                         | <b>(859)</b>                   | <b>(882)</b>                    |
| Amortyzacja za okres                                                              | (40)                                                                | (1)                            | (41)                            |
| Reklasyfikacje*                                                                   | (138)                                                               | (110)                          | (249)                           |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedaży                                        | 130                                                                 | -                              | 130                             |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 r.</b> | <b>(72)</b>                                                         | <b>(970)</b>                   | <b>(1 042)</b>                  |
| <b>Wartość netto</b>                                                              |                                                                     |                                |                                 |
| Na dzień 1 stycznia 2006 r.                                                       | 209                                                                 | 3                              | 212                             |
| Na dzień 31 grudnia 2006 r.                                                       | 6                                                                   | -                              | 6                               |
| Na dzień 1 stycznia 2007 r.                                                       | 6                                                                   | -                              | 6                               |
| Na dzień 31 grudnia 2007 r.                                                       | 5                                                                   | -                              | 5                               |

\* - obejmuje głównie przeniesienia do/z grupy aktywów przeznaczonych do zbycia

**Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości**

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

W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości dotyczących wartości niematerialnych.

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 14. Nieruchomości inwestycyjne

|                                                                                     | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                            | <b>7 641</b>       | <b>64 586</b>      |
| Sprzedaż                                                                            | -                  | (46 945)           |
| Reklasyfikacje                                                                      | 4 635              | (10 000)           |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                              | <b>12 276</b>      | <b>7 641</b>       |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>(4 581)</b>     | <b>(4 390)</b>     |
| Amortyzacja za okres                                                                | (220)              | (191)              |
| Reklasyfikacje                                                                      | (2 798)            | -                  |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>(7 599)</b>     | <b>(4 581)</b>     |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                             | <b>3 060</b>       | <b>60 196</b>      |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                               | <b>4 677</b>       | <b>3 060</b>       |

Do inwestycji w nieruchomości Spółka zalicza część budynku biurowego (wraz z parkingami samochodowymi), przeznaczoną na wynajem.

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w sierpniu 2006 r. wartość godziwa budynku, którego część powierzchni klasyfikowana jest do nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na kwotę 15,1 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka zalicza 92% powierzchni tego budynku do nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody z tytułu wynajmu budynku w 2007 r. wyniosły 2 017 tys. zł (w 2006 r.: 1 738 tys. zł) i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody ze sprzedaży”.

Nieruchomości inwestycyjne zostały obciążone hipoteką na łączną kwotę 1 118 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 6 412 tys. zł) w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

#### 15. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

|                                                | Cena nabycia  | Odpis aktualizujący | Wartość bilansowa | % posiadanego kapitału |
|------------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------------|
| <b>31 grudnia 2007 r.</b>                      |               |                     |                   |                        |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.         | 28 075        | (7 548)             | 20 528            | 100,00%                |
| Petrostal S.A. w likwidacji                    | 1 727         | (1 727)             | -                 | 100,00%                |
| Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości | 12 072        | (12 072)            | -                 | 97,96%                 |
| Stalexport Autoroute S.a r.l                   | 29 886        | -                   | 29 886            | 100,00%                |
| Biuro Centrum Sp. z o.o.                       | 62            | -                   | 62                | 74,38%                 |
| <b>Razem</b>                                   | <b>71 822</b> | <b>(21 347)</b>     | <b>50 476</b>     |                        |

Dnia 5 grudnia 2007 roku Stalexport Autostrady S.A. nabył 33,75% udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o. za kwotę 30 tys. zł uzyskując w ten sposób kontrolę nad tym podmiotem (łączny udział to 74,38% kapitału własnego).

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

|                                                | Cena nabycia  | Odpis aktualizujący | Wartość bilansowa | % posiadanego kapitału |
|------------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|------------------------|
| <b>31 grudnia 2006 r.</b>                      |               |                     |                   |                        |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.         | 28 075        | (7 548)             | 20 528            | 100,00%                |
| Petrostal S.A. w likwidacji                    | 1 727         | (1 727)             | -                 | 100,00%                |
| Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości | 12 072        | (12 072)            | -                 | 97,96%                 |
| Stalexport Zaptor SA w likwidacji              | 173           | (173)               | -                 | 98,69%                 |
| Stalexport Autoroute S.a r.l                   | 29 886        | -                   | 29 886            | 100,00%                |
| Invest Centrostal Sp. z o.o.                   | 297           | (297)               | -                 | 42,00%                 |
| Biuro Centrum Sp. z o.o.                       | 32            | -                   | 32                | 40,63%                 |
| <b>Razem</b>                                   | <b>72 262</b> | <b>(21 816)</b>     | <b>50 446</b>     |                        |

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

|                                        | % posiadanego kapitału | Aktywa         | Zobowiązania | Kapitał własny | Przychody ze sprzedaży | Zysk/(strata) za okres |
|----------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|----------------|------------------------|------------------------|
| <b>31 grudnia 2007</b>                 |                        |                |              |                |                        |                        |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 100,00%                | 17 690         | 1 315        | 16 375         | -                      | (1 987)                |
| Stalexport Autoroute S.a r.l           | 100,00%                | 172 418        | 13           | 172 405        | -                      | 3 573                  |
| Biuro Centrum Sp. z o.o.               | 74,38%                 | 1 721          | 1 211        | 511            | 8 231                  | 58                     |
| <b>Razem</b>                           |                        | <b>191 830</b> | <b>2 538</b> | <b>189 291</b> | <b>8 231</b>           | <b>1 645</b>           |
| <b>31 grudnia 2006</b>                 |                        |                |              |                |                        |                        |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 100,00%                | 17 231         | 373          | 16 859         | -                      | (89)                   |
| Stalexport Autoroute S.a r.l           | 100,00%                | 184 499        | 8            | 184 491        | -                      | 2 529                  |
| Biuro Centrum Sp. z o.o.               | 40,63%                 | 2 024          | 1 572        | 453            | 7 591                  | (23)                   |
| <b>Razem</b>                           |                        | <b>203 755</b> | <b>1 952</b> | <b>201 802</b> | <b>7 591</b>           | <b>2 417</b>           |

Na akcjach spółek Stalexport Autoroute S.a.r.l oraz należących do niej akcjach spółek Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz Stalexport-Transroute Autostrada S.A. został ustanowiony zastaw jako zabezpieczenie kredytu bankowego udzielonego na rzecz jednostki zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

## 16. Inwestycje krótkoterminowe

|                                                                            | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych) | 8 405              | 4 546              |
| Inwestycje w funduszach inwestycyjnych                                     | 50 172             | -                  |
| <b>Razem inwestycje krótkoterminowe</b>                                    | <b>58 577</b>      | <b>4 546</b>       |

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. akcje tych spółek zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości odpowiednio w kwotach 6 330 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 9 043 tys. zł) oraz 1 468 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 1 468 tys. zł).

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 17. Podatek odroczonego

##### a. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

|                                                                            | Aktywa             |                    | Rezerwa            |                    | Wartość netto      |                    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                            | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 44                 | 232                | -                  | -                  | 44                 | 232                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 508                | 320                | -                  | -                  | 508                | 320                |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                       | 1 497              | 4 875              | -                  | -                  | 1 497              | 4 875              |
| Należności handlowe i pozostałe                                            | 5 028              | 26 503             | -                  | -                  | 5 028              | 26 503             |
| Inwestycje krótkoterminowe                                                 | 1 482              | 1 718              | -                  | -                  | 1 482              | 1 718              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | -                  | -                  | -                  | (4)                | -                  | (4)                |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia                              | 84                 | 1 991              | -                  | -                  | 84                 | 1 991              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | -                  | 1 236              | -                  | -                  | -                  | 1 236              |
| Rezerwy długoterminowe                                                     | 31                 | 260                | -                  | -                  | 31                 | 260                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                                  | 1 386              | -                  | -                  | -                  | 1 386              | -                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | -                  | 1 459              | -                  | -                  | -                  | 1 459              |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia                        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych | 10 061             | 38 594             | -                  | (4)                | 10 061             | 38 590             |
| Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych                          | 38 230             | 64 075             | -                  | -                  | 38 230             | 64 075             |
| Kompensata                                                                 | -                  | (4)                | -                  | 4                  | -                  | -                  |
| Korekta wyceny                                                             | (48 291)           | (102 665)          | -                  | -                  | (48 291)           | (102 665)          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie                    | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |

Ze względu na niepewność realizacji ujemnych różnic przejściowych oraz nierozliczonych strat podatkowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Spółka zarówno na dzień 31 grudnia 2007 r. jak i 31 grudnia 2006 r. dokonała korekty wyceny, w efekcie nie rozpoznając aktywów netto z tytułu podatku odroczonego.

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### b. Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym można obniżyć dochód w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2007 r. maksymalna wysokość strat podatkowych, które mogą obniżyć dochód podatkowy w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych wyniosła 201 209 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 337 241 tys. zł). Zarówno na 31 grudnia 2007 r. jak i na 31 grudnia 2006 r. Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność ich wykorzystania.

| Wysokość straty | Termin wygaśnięcia |
|-----------------|--------------------|
| 80 380          | 2008               |
| 92 235          | 2009               |
| 16 466          | 2010               |
| 8 370           | 2011               |
| 3 759           | 2012               |
| <b>201 209</b>  |                    |

#### 18. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności brutto z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2007 r. wynoszą 1 342 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 1 342 tys. zł). Jest to kwota należna Spółce do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego. Ze względu na niepewność odzyskania należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka utworzyła 100% odpis z tytułu utraty wartości powyższej należności.

#### 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

|                                                                                               | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych                                   | 36                 | -                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych                                   | 3 352              | 20                 |
| Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 5 953              | -                  |
| Pozostałe należności od jednostek pozostałych                                                 | 141 724            | 5 393              |
|                                                                                               | <b>151 066</b>     | <b>5 413</b>       |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 162 022 tys. złotych (31 grudnia 2006 r.: 289 743 tys. złotych).

Poniższa tabela zawiera wiekowanie należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych wraz z informacją o wysokości odpisów aktualizujących. Dodatkowo, w 2007 roku Spółka objęła odpisem aktualizującym należności nieprzeterminowane w kwocie 292 tys. zł, których odzyskanie jest zagrożone.

|                                                           | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Należności przeterminowane brutto</b>                  |                    |                    |
| do 1 m-ca                                                 | 491                | 11                 |
| powyżej 1 m-ca do 6 m-cy                                  | 595                | 3 508              |
| powyżej 6 m-cy do 1 roku                                  | 315                | 28 947             |
| powyżej 1 roku                                            | 164 207            | 261 109            |
|                                                           | <b>165 608</b>     | <b>293 575</b>     |
| odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych | (161 730)          | (289 743)          |
| <b>Należności przeterminowane netto</b>                   | <b>3 878</b>       | <b>3 832</b>       |

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

|                                                         | 2007 r.          | 2006 r.          |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia</b> | (289 743)        | (333 006)        |
| Utworzone odpisy                                        | (1 989)          | (20 709)         |
| Rozwiązane odpisy                                       | 7 112            | 20 953           |
| Wykorzystanie odpisów                                   | 142 765          | 17 176           |
| Reklasyfikacje odpisów*                                 | (20 167)         | 25 843           |
| <b>Wartość odpisu na należności na dzień 31 grudnia</b> | <b>(162 022)</b> | <b>(289 743)</b> |

\*przeniesienia do/z aktywów w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

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

Zdaniem Spółki spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości. Przeterminowane należności netto posiadają zabezpieczenia na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności. Wartość godziwa tych zabezpieczeń na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej w 2004 r. wynosi 14,3 mln zł.

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                                                                                       | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                                              | 9 814              | 34 185             |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania                       | 31                 | -                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie</b>                                | <b>9 845</b>       | <b>34 185</b>      |
| Środki pieniężne ujęte w grupie przeznaczonej do zbycia (Nota 6)                                      | -                  | 5 085              |
| Kredyty w rachunku bieżącym ujęte w zobowiązaniach związanych z grupą przeznaczoną do zbycia (Nota 6) | -                  | (15 004)           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>         | <b>9 845</b>       | <b>24 265</b>      |

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy środków ZFŚS.



## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 21. Kapitał własny

##### a. Kapitał zakładowy

|                                                   | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ilość akcji na początek okresu                    | 157 762 023        | 107 762 023        |
| Emisja akcji serii F                              | -                  | 50 000 000         |
| Emisja akcji serii G                              | 89 500 000         | -                  |
| Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych) | 247 262 023        | 157 762 023        |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)             | 2                  | 2                  |
| Wartość nominalna emisji serii A                  | 16 682             | 16 682             |
| Wartość nominalna emisji serii B                  | 986                | 986                |
| Wartość nominalna emisji serii D                  | 8 000              | 8 000              |
| Wartość nominalna emisji serii E                  | 189 856            | 189 856            |
| Wartość nominalna emisji serii F                  | 100 000            | 100 000            |
| Wartość nominalna emisji serii G                  | 179 000            | -                  |
|                                                   | <b>494 524</b>     | <b>315 524</b>     |

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

Opisane powyżej reklasyfikacje zostały ujęte w bilansie.

W drugiej połowie 2006 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F dla Atlantia S.p.A. o wartości 68 319 tys. zł oraz poprzez konwersję zobowiązań wobec banków z tytułu udzielonych poręczeń w wysokości 31 681 tys. zł. Różnica między wartością zobowiązań podlegających konwersji a wartością wydanych w zamian akcji w kwocie 2 887 tys. zł została odniesiona na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W dniu 25 czerwca 2007 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 179 000 tys. zł w wyniku emisji 89 500 tys. akcji serii G o wartości nominalnej 2 zł, które zostały objęte przez dotychczasowego akcjonariusza Atlantia S.p.A. (dawniej Autostrade S.p.A.) i w całości opłacone gotówką. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 2,2458 zł.

Poniesione przez Spółkę koszty emisji akcji serii G w wysokości 1 047 tys. zł pomniejszyły kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

##### b. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

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

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 22. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została osobno dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej w oparciu odpowiednio o zysk netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 39 387 tys. zł oraz stratę netto 32 196 tys. zł (2006 r. odpowiednio: zysk netto 8 802 tys. zł i strata netto 17 183 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 204 106 tys. sztuk (31 grudnia 2006 r.: 130 317 tys. sztuk). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

##### a. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki

|                     | 2007 r.                  |                        | 2006 r.                  |                        |
|---------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
|                     | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana |
| Zysk/(strata) netto | 39 387                   | (32 196)               | 8 802                    | (17 183)               |

##### b. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

|                                                              | 2007 r.            |                    | 2006 r.            |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                              |                    |                    |                    |                    |
| Ilość akcji zwykłych na początek okresu                      | 157 762 023        | 157 762 023        | 107 762 023        | 107 762 023        |
| Wpływ emisji akcji serii F                                   |                    |                    | 22 555 207         | 22 555 207         |
| Transza przypadająca Atlantii S.p.A. (158 dni)               |                    |                    | 14 786 852         | 14 786 852         |
| Transza przypadająca pozostałym akcjonariuszom (179 dni)     |                    |                    | 7 768 355          | 7 768 355          |
| Wpływ emisji akcji serii G (189 dni)                         | 46 343 836         | 46 343 836         |                    |                    |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu</b> | <b>204 105 859</b> | <b>204 105 859</b> | <b>130 317 230</b> | <b>130 317 230</b> |

##### c. Zysk/(strata) netto akcjonariuszy na akcję zwykłą

|                                                                             | 2007 r.                  |                        | 2006 r.                  |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
|                                                                             | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana |
| Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)                        | 39 387                   | (32 196)               | 8 802                    | (17 183)               |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)        | 204 106                  | 204 106                | 130 317                  | 130 317                |
| <b>Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)</b> | <b>0,19</b>              | <b>(0,15)</b>          | <b>0,07</b>              | <b>(0,13)</b>          |

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję.

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***23. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

|                                                                             | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki  | -                  | 16 717             |
| Długoterminowa część kredytów i pożyczek od podmiotów powiązanych           | -                  | 420                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>             | <b>-</b>           | <b>17 137</b>      |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki | -                  | 24 251             |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek od podmiotów powiązanych          | 10 608             | 13 912             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>            | <b>10 608</b>      | <b>38 164</b>      |

**a. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek**

|                                                        | Waluta | Nominalna stopa        | Rok spłaty | Wartość zobowiązań na 31 grudnia 2007 r. | Wartość zobowiązań na 31 grudnia 2006 r. |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------------|------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Kredyty</b>                                         |        |                        |            |                                          |                                          |
| Kredyt BPH                                             | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 2 338                                    |
| Kredyt ING Bank Śląski                                 | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 400                                      |
| Kredyt PKO BP                                          | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 14 364                                   |
| Kredyt Bank Handlowy                                   | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 3 315                                    |
| Kredyt Bank Handlowy                                   | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 8 663                                    |
| Kredyt Bank Handlowy                                   | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 8 598                                    |
| Kredyt BRE                                             | PLN    | WIBOR 1M + 1,5% marży  | 2007       | -                                        | 3 291                                    |
| <b>Pożyczki od podmiotów powiązanych</b>               |        |                        |            |                                          |                                          |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.                 | PLN    | WIBOR 1M + 0,25% marży | 2008       | 7 169                                    | 9 346                                    |
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.                 | PLN    | WIBOR 1M + 0,25% marży | 2007       | -                                        | 420                                      |
| Stalexport Autostrada Śląska S.A.                      | PLN    | WIBOR 6M + 1% marży    | 2007       | 3 439                                    | 3 562                                    |
| Stalexport Transroute Autostrada S.A.                  | PLN    | WIBOR 1R + 0,5% marży  | 2007       | -                                        | 1 004                                    |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b> |        |                        |            | <b>10 608</b>                            | <b>55 300</b>                            |

**b. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki**

Poza zabezpieczeniami opisanymi w nocie 14 brak innych zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki.

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|                                           | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                     |                    |                    |
| Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych   | 111                | -                  |
| Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych      | 11                 | -                  |
| Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych | 251                | -                  |
| <b>Razem</b>                              | <b>373</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Krótkoterminowe</b>                    |                    |                    |
| Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych   | 21                 | -                  |
| Zobowiązania z tyt. odpraw rentowych      | 1                  | -                  |
| Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych | 46                 | -                  |
| <b>Razem</b>                              | <b>68</b>          | <b>-</b>           |

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. całość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych została zaprezentowana w pozycji zobowiązań w ramach grupy przeznaczonej do zbycia.

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

|                                      | 2007    | 2006 |
|--------------------------------------|---------|------|
| Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia | 6,0%    | 6,0% |
| Wzrost wynagrodzeń w przyszłości     | 2,5%-3% | 3,0% |

#### 25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

|                                              | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązanie z tytułu udzielonego poręczenia | 72 541             | 77 955             |
| Zobowiązanie układowe                        | -                  | 26 315             |
|                                              | <b>72 541</b>      | <b>104 270</b>     |

Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia dotyczą zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń kredytów zaciągniętych przez Hutę Ostrowiec celem modernizacji linii produkcyjnej. Spłata tych zobowiązań ma się rozpocząć po uregulowaniu zobowiązań z tytułu postępowania układowego, czyli w sierpniu 2008 r. Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego poręczenia zaprezentowano w tabeli poniżej. Informacje na temat zobowiązań z tytułu postępowania układowego zostały zaprezentowane w nocie 27.

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu poręczeń oraz zobowiązań układowych****na dzień 31 grudnia 2007 r.**

|                                                                          | <b>Razem</b>   | <b>do 1 roku</b> | <b>od 1-go roku<br/>do 3 lat</b> | <b>od 3 do 5 lat</b> | <b>Powyżej 5 lat</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia                             | 77 955         | 5 414            | 25 985                           | 25 985               | 20 571               |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu układu z wierzycielami | 2 631          | 2 631            | -                                | -                    | -                    |
| Zobowiązania wobec jednostek pozostałych z tytułu układu z wierzycielami | 23 685         | 23 685           | -                                | -                    | -                    |
| <b>RAZEM</b>                                                             | <b>104 270</b> | <b>31 729</b>    | <b>25 985</b>                    | <b>25 985</b>        | <b>20 571</b>        |

**na dzień 31 grudnia 2006 r.**

|                                                                          | <b>Razem</b>   | <b>do 1 roku</b> | <b>od 1-go roku<br/>do 3 lat</b> | <b>od 3 do 5 lat</b> | <b>Powyżej 5 lat</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia                             | 77 955         | -                | 18 406                           | 25 985               | 33 564               |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu układu z wierzycielami | 4 417          | 1 786            | 2 631                            | -                    | -                    |
| Zobowiązania wobec jednostek pozostałych z tytułu układu z wierzycielami | 55 054         | 31 369           | 23 685                           | -                    | -                    |
| <b>RAZEM</b>                                                             | <b>137 426</b> | <b>33 155</b>    | <b>44 721</b>                    | <b>25 985</b>        | <b>33 564</b>        |

**26. Rezerwy**

|                                     | <b>Rezerwa na<br/>zobowiązanie z<br/>tytułu poręczenia</b> | <b>Rezerwa na inne<br/>koszty z tytułu<br/>układu</b> | <b>Pozostałe<br/>rezerwy</b> | <b>Razem</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Rezerwy długoterminowe</b>       |                                                            |                                                       |                              |              |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r. | 85 577                                                     | 10 257                                                | 5                            | 95 839       |
| Rozwiązanie                         | -                                                          | (3 754)                                               | -                            | (3 754)      |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2006 r. | 85 577                                                     | 6 503                                                 | 5                            | 92 084       |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r. | 85 577                                                     | 6 503                                                 | 5                            | 92 084       |
| Zwiększenia                         | -                                                          | 773                                                   | -                            | 773          |
| Wykorzystanie                       | (48 000)                                                   | (3 812)                                               | -                            | (51 811)     |
| Rozwiązanie                         | (37 577)                                                   | (3 464)                                               | -                            | (41 041)     |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r. | -                                                          | -                                                     | 5                            | 5            |

|                                     | <b>Rezerwa na inne<br/>koszty z tytułu<br/>układu</b> | <b>Pozostałe<br/>rezerwy</b> | <b>Razem</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Rezerwy krótkoterminowe</b>      |                                                       |                              |              |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r. | 644                                                   | 1 782                        | 2 426        |
| Zwiększenia                         | 2 385                                                 | -                            | 2 385        |
| Wykorzystanie                       | (2 812)                                               | (1 782)                      | (4 594)      |
| Reklasyfikacja                      | (46)                                                  | -                            | (46)         |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2006 r. | 171                                                   | -                            | 171          |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r. | 171                                                   | -                            | 171          |
| Wykorzystanie                       | (171)                                                 | -                            | (171)        |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r. | -                                                     | -                            | -            |

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

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

Na podstawie ww. umowy Spółka dokonała na rzecz WRS wypłaty kwoty określonej w ugodzie, tj. 48 mln zł i tym samym nastąpiło wygaśnięcie zobowiązań z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Spółkę na rzecz Skarbu Państwa za Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. („WRJ”). 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.

Nadwyżkę istniejącej na ww. cel rezerwy w kwocie 37 577 tys. zł odniesiono w pozostałe przychody finansowe.

### 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

|                                                                                                      | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych                                        | 18                 | 339                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek                                        | 2 107              | 656                |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń                      | 573                | 193                |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu postępowania układowego w okresie spłaty do 1 roku | 2 631              | 1 786              |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu postępowania układowego w okresie spłaty do 1 roku | 23 685             | 31 369             |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                                    | 6 860              | 1                  |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów           | 87                 | 295                |
| Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów           | 6 680              | 42                 |
|                                                                                                      | <b>42 641</b>      | <b>34 681</b>      |

Stosownie do postanowień układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach dnia 27 czerwca 2002 r., po wywiązaniu się z warunków umowy, Spółce przysługuje umorzenie zobowiązań przewidzianych w postanowieniu układowym.

W ubiegłych latach obrotowych Spółka rozpoznała całkowite umorzenie zobowiązań przewidziane w postanowieniu układowym na łączną kwotę 241 558 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. w celu całkowitego wykonania warunków układu do zapłaty pozostała kwota 26 316 tys. zł. (31 grudnia 2006 r.: 59 471 tys. zł).

Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia, co do realizacji pozostałej części układu.

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

## 28. Instrumenty finansowe

### a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2007 r.

|                                                     | długoterminowe | krótkoterminowe | Razem     |
|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży              | -              | 58 577          | 58 577    |
| Pożyczki i należności                               | 34 009         | 160 911         | 194 920   |
| Zobowiązania wyceniane metodą amortyzowanego kosztu | (72 914)       | (53 443)        | (126 357) |

31 grudnia 2006 r.

|                                                     | długoterminowe | krótkoterminowe | Razem     |
|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży              | 1 171          | 4 546           | 5 717     |
| Pożyczki i należności                               | 32 680         | 129 756         | 162 436   |
| Zobowiązania wyceniane metodą amortyzowanego kosztu | (123 210)      | (165 358)       | (288 568) |

W aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży zaprezentowane zostały akcje spółek Centrozap S.A. i Beskidzki Dom Maklerski S.A., inwestycje w funduszach inwestycyjnych, które są wykazywane w inwestycjach krótkoterminowych (nota 16).

Pożyczki i należności obejmują przede wszystkim należność z tytułu umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w wysokości 138 700 tys. zł, a także środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przy początkowym ujęciu a następnie metodą amortyzowanego kosztu obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz zobowiązania wynikające z postanowień układu.

### b. Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie oraz ich terminy przeszacowania, w podziale na:

31 grudnia 2007 r.

|                                                   | Efektywna stopa | Razem    | < 6 miesięcy |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------|--------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 5,05%           | 9 845    | 9 845        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 7,49%           | 8 062    | 8 062        |
| Otrzymane pożyczki                                | 6,99%           | (10 440) | (10 440)     |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego        | 8,56%           | (126)    | (126)        |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe             | 7,02%           | (77 955) | (77 955)     |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe            | 7,18%           | (26 315) | (26 315)     |



## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 31 grudnia 2006 r.

|                                                   | Efektywna stopa | Razem     | < 6 miesięcy |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------|--------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 3,80%           | 39 270    | 39 270       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 5,80%           | 8 317     | 8 317        |
| Otrzymane pożyczki                                | 4,89%           | (14 332)  | (14 332)     |
| Kredyty bankowe oraz kredyty w rachunku bieżącym  | 5,62%           | (55 973)  | (55 973)     |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe             | 5,62%           | (106 073) | (106 073)    |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe            | 5,60%           | (33 155)  | (33 155)     |

#### c. Wartość godziwa

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Otrzymane pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży. Są to udziały i akcje prezentowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. Posiadane przez Spółkę akcje nie są notowane na rynkach finansowych, w związku z tym Spółka nie dysponuje bazą odniesienia dla ustalenia ich wartości godziwej.
- Inwestycje w funduszach inwestycyjnych. Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe.

## 29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### a. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

|                                                   | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności długoterminowe                         | 34 009             | 32 680             |
| Inwestycje krótkoterminowe                        | 58 578             | 4 545              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -                  | 1 342              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 151 066            | 90 463             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 9 845              | 39 270             |
|                                                   | <b>253 498</b>     | <b>168 300</b>     |

Na dzień 31 grudnia 2007 r. główne należności Spółki (138.700 tys. zł) dotyczyły należności z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### b. Ryzyko rynkowe

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

#### Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz pozostałych zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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

|                                                  | Wartość bieżąca<br>31 grudnia 2007 r. | Wartość bieżąca<br>31 grudnia 2006 r. |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>   |                                       |                                       |
| Aktywa finansowe                                 | 22 718                                | -                                     |
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b> |                                       |                                       |
| Aktywa finansowe                                 | 37 301                                | 39 270                                |
| Zobowiązania finansowe                           | (115 004)                             | (209 533)                             |

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Ponadto część inwestycji lokowana jest w instrumenty niezależne od zmian stopy WIBOR. Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynie na wycenę tych instrumentów i w efekcie na rachunek zysków i strat.

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

|         | Rachunek zysków i strat |                        | Kapitał własny        |                        |
|---------|-------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|         | zwiększenia<br>100 pb   | zmniejszenia<br>100 pb | zwiększenia<br>100 pb | zmniejszenia<br>100 pb |
| 2007 r. | (777)                   | 777                    | (777)                 | 777                    |
| 2006 r. | (1 703)                 | 1 703                  | (1 703)               | 1 703                  |

#### Ryzyko kursowe

Na koniec 2007 roku ryzyko kursowe dotyczy jedynie zdeponowanych środków pieniężnych.

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***Zadłużenie według waluty po przeliczeniu na złote (dane w tys. zł)**

| 31 grudnia 2007 r.                            | Działalność kontynuowana |            | Działalność zaniechana |          |
|-----------------------------------------------|--------------------------|------------|------------------------|----------|
|                                               | EUR                      | USD        | EUR                    | USD      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 1 504                    | 321        | -                      | -        |
| <b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b> | <b>1 504</b>             | <b>321</b> | <b>-</b>               | <b>-</b> |

| 31 grudnia 2006 r.                                  | Działalność kontynuowana |           | Działalność zaniechana |               |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|-----------|------------------------|---------------|
|                                                     | EUR                      | USD       | EUR                    | USD           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | -                        | 35        | 7 799                  | 21 987        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | -                        | -         | (2 106)                | (1 249)       |
| <b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>       | <b>-</b>                 | <b>35</b> | <b>5 693</b>           | <b>20 738</b> |

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

|                | Rachunek zysków i strat         |                                 | Kapitał własny                  |                                 |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                | wzrost kursów walut obcych o 5% | spadek kursów walut obcych o 5% | wzrost kursów walut obcych o 5% | spadek kursów walut obcych o 5% |
|                | PLN                             | PLN                             | PLN                             | PLN                             |
| <b>2007 r.</b> | <b>91</b>                       | <b>(91)</b>                     | <b>91</b>                       | <b>(91)</b>                     |
| <b>2006 r.</b> | <b>1 323</b>                    | <b>(1 323)</b>                  | <b>1 323</b>                    | <b>(1 323)</b>                  |

**c. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

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

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

na 31 grudnia 2007 r.

| Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych | Wartość bilansowa | Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych | do 6 m-cy     | 6-12 mcy      | 1 - 2 lat     | 2-5 lat       | powyżej 5 lat |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                              |                   |                                                |               |               |               |               |               |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń    | 77 955            | 97 796                                         | 2 751         | 8 100         | 17 662        | 47 515        | 21 767        |
| Otrzymane pożyczki                                           | 10 608            | 10 608                                         | 10 608        | -             | -             | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 126               | 126                                            | 126           | -             | -             | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 10 912            | 10 912                                         | 10 912        | -             | -             | -             | -             |
| Zobowiązania układowe                                        | 26 315            | 27 248                                         | 18 308        | 8 940         | -             | -             | -             |
|                                                              | <b>125 916</b>    | <b>146 690</b>                                 | <b>42 705</b> | <b>17 040</b> | <b>17 662</b> | <b>47 515</b> | <b>21 767</b> |

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

na 31 grudnia 2006 r.

| Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych                                        | Wartość bilansowa | Zakontraktowana wartość cash flow | do 6 mcy | 6-12 mcy | 1 - 2 lat | 2-5 lat | powyżej 5 lat |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|----------|----------|-----------|---------|---------------|
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń                                           | 77 955            | 103 214                           | 2 210    | 2 539    | 11 192    | 50 507  | 36 766        |
| Zabezpieczone kredyty bankowe                                                                       | 40 969            | 42 107                            | 8 748    | 33 359   | -         | -       | -             |
| Otrzymane pożyczki                                                                                  | 12 960            | 14 121                            | 2 824    | 292      | 11 005    | -       | -             |
| Kredyty w rachunku bieżącym sklasyfikowane w grupie dostępnej do sprzedaży                          | 15 004            | 15 685                            | 450      | 15 235   | -         | -       | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                 | 1 527             | 1 527                             | 1 527    | -        | -         | -       | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe sklasyfikowane w grupie przeznaczonej do zbycia | 77 508            | 77 508                            | 77 508   | -        | -         | -       | -             |
| Zobowiązania długoterminowe sklasyfikowane w grupie do zbycia                                       | 1 803             | 1 803                             | -        | -        | 350       | 1 453   | -             |
| Zobowiązania układowe                                                                               | 59 471            | 62 245                            | 16 823   | 19 106   | 26 316    | -       | -             |
|                                                                                                     | 287 197           | 318 210                           | 110 090  | 70 531   | 48 863    | 51 960  | 36 766        |

#### d. Zarządzanie kapitałami

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

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

Spółka jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

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

#### 30. Leasing operacyjny

##### Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

|                                 | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>działalność kontynuowana</b> |                    |                    |
| do roku                         | 73                 | 212                |
| 1 do 5 lat                      | 35                 | 370                |
| <b>działalność zaniechana</b>   |                    |                    |
| do roku                         | -                  | 283                |
| 1 do 5 lat                      | -                  | 915                |
|                                 | <b>108</b>         | <b>1 780</b>       |

#### 31. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 14 405 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 12 327 tys. zł), pozostałych jednostek w kwocie 1 529 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 11 622 tys. zł).

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### 32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

##### a. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi dotyczą przede wszystkim sprzedaży towarów handlowych oraz dzierżawy nieruchomości.

*Działalność kontynuowana*

##### 31 grudnia 2007 r.

Stalexport Autostrada Małopolska S.A.  
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.  
Biuro Centrum Spółka z o.o.  
Stalexport Autostrada Śląska S.A.

| Należności    | Zobowiązania | Pożyczki otrzymane |
|---------------|--------------|--------------------|
| 34 010        | -            | -                  |
| 13            | 2 631        | 7 169              |
| 13            | 105          | -                  |
| 9             | -            | 3 439              |
| <b>34 045</b> | <b>2 736</b> | <b>10 608</b>      |

##### 31 grudnia 2006 r.

Stalexport Autostrada Małopolska S.A.  
Stalexport Transroute Autostrada S.A.  
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.  
Stalexport Serwis Centrum S.A.  
Biuro Centrum Spółka z o.o.  
Stalexport Autostrada Śląska S.A.

| Należności    | Zobowiązania | Pożyczki otrzymane |
|---------------|--------------|--------------------|
| 32 680        | -            | -                  |
| -             | -            | 1 004              |
| -             | 4 134        | 9 766              |
| -             | 283          | -                  |
| -             | 613          | -                  |
| -             | -            | 3 562              |
| <b>32 680</b> | <b>5 030</b> | <b>14 332</b>      |

**RAZEM**

Należności od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. wynikają z umowy o przeniesienie nakładów etapu I związanych z przystosowaniem autostrady do wymogów autostrady płatnej.

*Działalność zaniechana*

##### 31 grudnia 2006 r.

Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o.  
Stalexport Serwis Centrum S.A.  
Stalexport Centrostal S.A.  
Stalexport Belchatów S.A.

| Należności   | Zobowiązania |
|--------------|--------------|
| 1 658        | -            |
| 122          | 16           |
| 156          | 1            |
| 574          | 3            |
| <b>2 510</b> | <b>20</b>    |

**RAZEM**

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***b. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi***Działalność kontynuowana***2007 r.**

Stalexport Autostrada Małopolska S.A.  
 Stalexport Transroute Autostrada S.A.  
 Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.  
 Stalexport Autoroute S.a.r.l  
 Stalexport Serwis Centrum S.A.  
 Biuro Centrum Spółka z o.o.  
 Stalexport Autostrada Śląska S.A.  
**RAZEM**

| Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych produktów, towarów i usług | Koszty finansowe |
|------------------------|---------------------|--------------------------------------------|------------------|
| -                      | 1 329               | -                                          | -                |
| -                      | -                   | -                                          | 40               |
| 57                     | -                   | -                                          | 560              |
| -                      | 3 613               | -                                          | -                |
| -                      | -                   | -                                          | 26               |
| 62                     | -                   | 2 800                                      | -                |
| 13                     | -                   | 4                                          | 187              |
| <b>132</b>             | <b>4 942</b>        | <b>2 804</b>                               | <b>813</b>       |

**2006 r.**

Stalexport Autostrada Małopolska S.A.  
 Stalexport Transroute Autostrada S.A.  
 Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.  
 Stalexport Autoroute S.a.r.l  
 Stalexport Serwis Centrum S.A.  
 Biuro Centrum Spółka z o.o.  
 Stalexport Autostrada Śląska S.A.  
**RAZEM**

| Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych produktów, towarów i usług | Koszty finansowe |
|------------------------|---------------------|--------------------------------------------|------------------|
| -                      | 362                 | -                                          | -                |
| -                      | -                   | -                                          | 50               |
| 23                     | -                   | -                                          | 462              |
| -                      | 2 131               | -                                          | -                |
| -                      | -                   | -                                          | 33               |
| 57                     | 58                  | 2 804                                      | -                |
| 45                     | 1                   | -                                          | 218              |
| <b>124</b>             | <b>2 551</b>        | <b>2 804</b>                               | <b>762</b>       |

*Działalność zaniechana***2007 r.**

Stalexport Transroute Autostrada S.A.  
 Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o.  
 Stalexport Serwis Centrum S.A.  
 Stalexport Centrostal S.A.  
 Stalexport Bełchatów S.A.  
**RAZEM**

| Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych produktów, towarów i usług | Koszty finansowe |
|------------------------|---------------------|--------------------------------------------|------------------|
| 798                    | -                   | -                                          | -                |
| 81                     | -                   | 231                                        | -                |
| 4 533                  | -                   | 1 200                                      | -                |
| 2 294                  | 9                   | 691                                        | -                |
| 30                     | -                   | 24                                         | -                |
| <b>7 736</b>           | <b>9</b>            | <b>2 146</b>                               | <b>-</b>         |

**2006 r.**

Stalexport Transroute Autostrada S.A.  
 Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o.  
 Stalexport Serwis Centrum S.A.  
 Stalexport Centrostal S.A.  
 Stalexport Bełchatów S.A.  
**RAZEM**

| Przychody ze sprzedaży | Przychody finansowe | Koszty nabytych produktów, towarów i usług | Koszty finansowe |
|------------------------|---------------------|--------------------------------------------|------------------|
| 1 732                  | -                   | -                                          | -                |
| 277                    | -                   | 156                                        | -                |
| 6 577                  | -                   | 2 677                                      | -                |
| 1 819                  | -                   | 1 224                                      | -                |
| -                      | 55                  | 137                                        | 102              |
| <b>10 405</b>          | <b>55</b>           | <b>4 194</b>                               | <b>102</b>       |

## STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)

### Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

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

#### c. Transakcje z kadrą kierowniczą

W 2007 r. oraz w 2006 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Spółka nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Wynagrodzenie osób zarządzających Spółką i nadzorujących kształtowało się następująco:

|                   | 2007 r.      | 2006 r.      |
|-------------------|--------------|--------------|
| Zarząd            | 5 304        | 2 012        |
| Kadra Kierownicza | 1 377        | 1 612        |
| Rada Nadzorcza    | 155          | 150          |
|                   | <b>6 836</b> | <b>3 775</b> |

Wynagrodzenie za 2007 rok zawiera zarachowaną na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwę na premię dla Zarządu w kwocie 3 500 tys. zł.

### 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 9 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) Stalexport Autostrada Małopolska S.A., z tytułu bezumownego korzystania z niektórych działek wchodzących w skład pasa drogowego autostrady za okres od 26 maja 1998 r. do 2 czerwca 2006 r. Powód wniósł o zapłatę PLN 4,3 mln wraz z odsetkami. Powództwo dotyczy również stwierdzenia solidarnej odpowiedzialności za zapłatę 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 S.A. ok. PLN 1 mln. W styczniu 2008 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości z uwagi na fakt nadanego przez Ministra Transportu 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 S.A., 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. nastąpiło wniesienie 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. Przed nabyciem akcji, Autostrade per l'Italia S.p.A. nie była akcjonariuszem spółki Stalexport Autostrady S.A. 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 S.A. Posiadane przez spółkę Autostrade per l'Italia S.p.A. akcje stanowią łącznie 56,24 % udziału w kapitale spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Stalexport Autostrady S.A. 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 S.A.



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***34. Korekty lat ubiegłych i zmiany prezentacyjne**

Spółka dokonała następujących korekt lat ubiegłych i zmian prezentacyjnych w stosunku do zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.

|                                                      | Korekta       | 31 grudnia 2006 r.<br>przed korektami | Wartość korekty  | 31 grudnia 2006 r. po<br>korektach |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                        |               |                                       |                  |                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                               | a, b, c, d, f | 56 037                                | (52 823)         | 3 214                              |
| Wartości niematerialne i prawne                      | f             | 95                                    | (89)             | 6                                  |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania          | d             | -                                     | 116              | 116                                |
| Nieruchomości inwestycyjne                           | b, f          | 10 000                                | (6 940)          | 3 060                              |
| Należności długoterminowe                            |               | 32 680                                | -                | 32 680                             |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | f, g, q       | 227 577                               | (177 132)        | 50 445                             |
| Inne inwestycje długoterminowe                       | f, q          | 200                                   | 972              | 1 172                              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                           |               | <b>326 589</b>                        | <b>(235 896)</b> | <b>90 693</b>                      |
| Zapasy                                               | f             | 57 579                                | (57 579)         | -                                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego              | i             | -                                     | 1 342            | 1 342                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe    | f             | 91 733                                | (86 320)         | 5 413                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | f             | 39 270                                | (5 085)          | 34 185                             |
| Inwestycje krótkoterminowe                           |               | 4 545                                 | -                | 4 545                              |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia        | f             | -                                     | 226 716          | 226 716                            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                         |               | <b>193 127</b>                        | <b>79 075</b>    | <b>272 202</b>                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                  |               | <b>519 716</b>                        | <b>(156 821)</b> | <b>362 895</b>                     |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)*

|                                                            | <b>Korekta</b>         | <b>31 grudnia 2006 r.<br/>przed korektami</b> | <b>Wartość korekty</b> | <b>31 grudnia 2006 r. po<br/>korektach</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|
| <b>PASYWA</b>                                              |                        |                                               |                        |                                            |
| Kapitał zakładowy                                          |                        | 315 524                                       | -                      | 315 524                                    |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału<br>zakładowego    | p                      | -                                             | 18 235                 | 18 235                                     |
| Akcje własne                                               |                        | (21)                                          | -                      | (21)                                       |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości<br>nominalnych |                        | 2 887                                         | -                      | 2 887                                      |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy                    |                        | 43                                            | -                      | 43                                         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                              | b, g, h, j             | 131 813                                       | (131 813)              | -                                          |
| Niepokryte straty                                          | b, c, e, j, k, l, p, o | (345 156)                                     | (14 374)               | (359 530)                                  |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                |                        | <b>105 090</b>                                | <b>(127 952)</b>       | <b>(22 862)</b>                            |
| <b>Zobowiązania</b>                                        |                        |                                               |                        |                                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                         |                        |                                               |                        |                                            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                  |                        | 17 137                                        | -                      | 17 137                                     |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                      | f, m, n                | 191 649                                       | (87 379)               | 104 270                                    |
| Rezerwy długoterminowe                                     | f, n                   | 9 559                                         | 82 525                 | 92 084                                     |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | k                      | 745                                           | (745)                  | -                                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego        | e, h, k, o             | 29 383                                        | (29 383)               | -                                          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                   |                        | <b>248 473</b>                                | <b>(34 982)</b>        | <b>213 491</b>                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        |                        |                                               |                        |                                            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                  | f, m                   | 51 800                                        | (13 636)               | 38 164                                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe     | f, l                   | 109 017                                       | (74 336)               | 34 681                                     |
| Przychody przyszłych okresów                               | f                      | 3 598                                         | (3 282)                | 316                                        |
| Rezerwy krótkoterminowe                                    | f                      | 1 738                                         | (1 567)                | 171                                        |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej<br>do zbycia     | f                      | -                                             | 98 934                 | 98 934                                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                  |                        | <b>166 153</b>                                | <b>6 114</b>           | <b>172 267</b>                             |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                  |                        | <b>414 626</b>                                | <b>(28 869)</b>        | <b>385 757</b>                             |
| <b>Pasywa razem</b>                                        |                        | <b>519 716</b>                                | <b>(156 821)</b>       | <b>362 895</b>                             |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)*

| Korekta | Opis                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a       | Wycena środków trwałych na dzień zastosowania przez Spółkę MSSF UE po raz pierwszy, zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji". Zastosowanie MSR 29 spowodowało zmianę wartości początkowej środków trwałych stanowiącej podstawę dokonania odpisów amortyzacyjnych. |
| b       | Przekwalifikowanie wynajmowanej części budynku biurowego do nieruchomości inwestycyjnych                                                                                                                                                                                                         |
| c       | Eliminacja przeszacowania prawa wieczystego użytkowania gruntów                                                                                                                                                                                                                                  |
| d       | Zmiana prezentacji płatności dokonanych w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów                                                                                                                                                                                                           |
| e       | Wycofanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego utworzonej w związku z przeszacowaniem o, którym mowa w punkcie (c) powyżej                                                                                                                                                                       |
| f       | Przekwalifikowanie poszczególnych składników aktywów i pasywów należących do grupy przeznaczonej do zbycia                                                                                                                                                                                       |
| g       | Wycofanie przeszacowania inwestycji w jednostkach zależnych                                                                                                                                                                                                                                      |
| h       | Wycofanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego utworzonej w związku z przeszacowaniem o, którym mowa w punkcie (g) powyżej                                                                                                                                                                       |
| i       | Prezentacja rozliczeń z tytułu podatku dochodowego w odrębnej pozycji bilansu                                                                                                                                                                                                                    |
| j       | Zmiana prezentacji w ramach składników kapitału własnego                                                                                                                                                                                                                                         |
| k       | Wycofanie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu przeszacowań udziałów w jednostkach zależnych, o którym mowa w punkcie (g)                                                                                                                                             |
| l       | Ujęcie kosztów transportu dotyczących sprzedaży za 2006 r.                                                                                                                                                                                                                                       |
| m       | Zmiana prezentacji odsetek od pożyczek                                                                                                                                                                                                                                                           |
| n       | Zmiana prezentacji szacowanych zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń                                                                                                                                                                                                                          |
| o       | Wycofanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego                                                                                                                                                                                                                                                   |
| p       | Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego                                                                                                                                                                                                                                              |
| q       | Zmiana prezentacji pozostałych inwestycji                                                                                                                                                                                                                                                        |

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (POPRZEDNIO STALEXPORT S.A.)****Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.***(wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej)***Rachunek zysków i strat**

|                                           | Korekta | 1 stycznia 2006 r. - 31<br>grudnia 2006 r. przed<br>korektami | Wartość korekty | 1 stycznia 2006 r. -<br>31 grudnia 2006 r.<br>po korektach |
|-------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------|
| Przychody                                 |         | 528 041                                                       | -               | 528 041                                                    |
| Koszt własny sprzedaży                    | G,E     | (484 267)                                                     | (3 227)         | (487 493)                                                  |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>           |         | <b>43 774</b>                                                 | <b>(3 227)</b>  | <b>40 547</b>                                              |
| Pozostałe przychody                       | C       | 34 512                                                        | (9 029)         | 25 482                                                     |
| Koszty sprzedaży                          | D,F     | (18 706)                                                      | (11 275)        | (29 981)                                                   |
| Koszty ogólnego zarządu                   | C,G     | (30 628)                                                      | 1 880           | (28 748)                                                   |
| Pozostałe koszty                          | C,E,F   | (27 484)                                                      | 20 467          | (7 017)                                                    |
| <b>Strata na działalności operacyjnej</b> |         | <b>1 468</b>                                                  | <b>(1 184)</b>  | <b>284</b>                                                 |
| Przychody finansowe                       | H       | 22 450                                                        | (2 697)         | 19 753                                                     |
| Koszty finansowe                          | H       | (31 115)                                                      | 2 697           | (28 418)                                                   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>             |         | <b>(8 665)</b>                                                | <b>-</b>        | <b>(8 665)</b>                                             |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>        |         | <b>(7 197)</b>                                                | <b>(1 184)</b>  | <b>(8 381)</b>                                             |
| Podatek dochodowy                         | A       | 9 056                                                         | (9 056)         | -                                                          |
| <b>Strata netto</b>                       |         | <b>1 859</b>                                                  | <b>(10 240)</b> | <b>(8 381)</b>                                             |
| <b>Strata przypadająca na 1 akcję</b>     |         |                                                               |                 |                                                            |
| Podstawowy (zł)                           | A, B    | 0,01                                                          | (0,07)          | (0,06)                                                     |
| Rozwodniony (zł)                          | A, B    | 0,01                                                          | (0,07)          | (0,06)                                                     |

A. Wycofanie podatku dochodowego związanego ze zmianą stanu rezerwy na podatek odroczony na początek i koniec okresu

B. Korekta wyliczenia zysku/straty przypadającej na 1 akcję

C. Wynettowanie pozostałych kosztów i przychodów oraz kosztów ogólnego zarządu

D. Przeksięgowanie kosztów transakcyjnych z 2007 roku

E. Prezentacja utworzenia opisów aktualizujących wartość zapasów

F. Prezentacja utworzenia odpisów na należności

G. Prezentacja kosztu własnego sprzedaży - działalność kontynuowana

H. Nettowanie aktualizacji wartości inwestycji

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI**

**STALEXPORT  
AUTOSTRADY S.A.**



**(poprzednio STALEXPORT S.A.)**

**za rok 2007**

**Katowice, marzec 2008 roku**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
(poprzednio STALEXPORT S.A.)  
za 2007 rok**

**Spis treści:**

|                                                                                                                                                                                                                                                     |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. WPROWADZENIE .....</b>                                                                                                                                                                                                                        | <b>4</b>  |
| <b>2. PODSTAWOWE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ....</b>                                                                                                                                                                                   | <b>6</b>  |
| 2.1. Działalność Stalexport Autostrady S.A. ....                                                                                                                                                                                                    | 8         |
| <b>3. ANALIZA FINANSOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ....</b>                                                                                                                                                                                         | <b>9</b>  |
| 3.1. Omówienie wyników finansowych .....                                                                                                                                                                                                            | 9         |
| 3.1.1. Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej (sprzedaż, koszty zakupu i sprzedaży, koszty ogólnego zarządu).....                                                                                                                  | 9         |
| 3.1.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....                                                                                                                                                                                                | 10        |
| 3.1.3. Przychody i koszty finansowe.....                                                                                                                                                                                                            | 10        |
| Wyniki finansowe - podsumowanie.....                                                                                                                                                                                                                | 11        |
| 3.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej z uwzględnieniem zdarzeń po dniu bilansowym.....                                                                                                       | 11        |
| 3.3. Sytuacja majątkowa i finansowa wraz z opisem źródeł finansowania, polityki dotyczącej zadłużenia a także polityki zarządzania ryzykiem.....                                                                                                    | 13        |
| 3.3.1. Aktywa Spółki .....                                                                                                                                                                                                                          | 13        |
| 3.3.2. Pasywa Spółki.....                                                                                                                                                                                                                           | 14        |
| 3.3.3. Struktura źródeł finansowania i zarządzanie zasobami finansowymi.....                                                                                                                                                                        | 15        |
| 3.4. Opis działalności inwestycyjnej.....                                                                                                                                                                                                           | 16        |
| <b>4. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ SPÓŁKI (DOTYCZY DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ).....</b>                                                                                                                                                             | <b>16</b> |
| 4.1. Sprzedaż - Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....                                                                                                                                                                      | 16        |
| 4.2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach .....                                                                                                                                                                                                  | 17        |
| 4.2.1. Sprzedaż eksportowa .....                                                                                                                                                                                                                    | 17        |
| 4.2.2. Sprzedaż krajowa i importowa.....                                                                                                                                                                                                            | 17        |
| 4.2.3. Główni dostawcy.....                                                                                                                                                                                                                         | 17        |
| 4.2.4. Główni odbiorcy .....                                                                                                                                                                                                                        | 17        |
| <b>5. POZOSTAŁE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ....</b>                                                                                                                                                                                    | <b>19</b> |
| 5.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....                                                     | 19        |
| 5.2. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania .....                                      | 20        |
| 5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi (dla jednorazowej lub łącznej wartości transakcji przekraczającej w roku obrotowym wartość 500.000 EURO).....                                                                                         | 25        |
| 5.4. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach .....                                                                                          | 26        |
| 5.5. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym ze Spółką ..... | 26        |
| 5.6. Informacja o emisji papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.....                                                                                                                                      | 27        |
| 5.7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym (SA-RS) a w raporcie kwartalnym (SAQ).....                                                                                                                      | 28        |
| 5.8. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań                                               |           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| jakie Stalexport Autostrady S.A. podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 28        |
| 5.9. Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 28        |
| 5.10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....                                                                                                                                                                                                                                                   | 28        |
| 5.11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej .....                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 28        |
| 5.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 28        |
| 5.13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....                                                                                                                                                                                                | 29        |
| 5.14. Informacja o umowach zawartych pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie .....                                                                                                                                                 | 31        |
| 5.15. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Stalexport Autostrady S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 31        |
| 5.16. Należności z tytułu niespłaconych pożyczek, informacje o udzielonych pożyczkach, zaliczkach, gwarancjach, poręczeniach osobom zarządzającym .....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 32        |
| 5.17. Akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 32        |
| 5.18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 32        |
| 5.19. Informacja o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. ....                                                                                                                                                                                                                                                                         | 33        |
| 5.20. Akcjonariusze akcji, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 33        |
| 5.21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 33        |
| 5.22. Informacje dotyczące wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki. ....                                                                                                                                                                                                                                          | 33        |
| 5.23. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, okres na jaki została zawarta jak również łączna wysokość wynagrodzenia za badanie jednostkowe i skonsolidowane w danym roku obrotowym.....                                                                                                                                                                  | 33        |
| <b>6. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ....</b>                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>35</b> |
| 6.1. Perspektywy rozwoju.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 35        |
| 6.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki, przeciwdziałania tym ryzykom. ....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 35        |
| <b>7. PODSUMOWANIE.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>37</b> |
| <b>8. ZAŁĄCZNIKI.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>38</b> |
| 8.1. Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk. .... | 38        |
| 8.2. Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. ....                                                                            | 39        |



## 1. WPROWADZENIE

Sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio STALEXPORT S.A.) z siedzibą w Katowicach za 2007 rok zawiera najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w okresie sprawozdawczym.

Główne zadania przyjęte przez Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio STALEXPORT S.A.) do realizacji w 2007 roku wynikały z przyjętego w 2002 roku „**Programu realizacji strategii STALEXPORT S.A. w latach 2002-2007 w warunkach postępowania układowego**” oraz podpisanej w 2006 roku Umowy Inwestycyjnej z inwestorem strategicznym, tj. Spółką Atlantia S.p.A.

Obejmowały one w szczególności:

- 1) dalsze dokapitalizowanie Spółki na kwotę ponad 200 mln zł poprzez kolejne objęcie akcji przez Spółkę Atlantia S.p.A.,
- 2) spłatę zobowiązań układowych i pozaukładowych,
- 3) zmianę profilu działania Spółki poprzez sprzedaż jej części stalowej,
- 4) ostateczne uregulowanie zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń dla Walcowni Rur Jedność.

Wejście Spółki Atlantia S.p.A. do Stalexport Autostrady S.A. i realizacja zawartej umowy spowodowała uzyskanie łącznie około 269 mln zł gotówki. Zastrzyk gotówki ostatecznie wyeliminował ryzyko upadłości Spółki, pozwolił zamknąć proces restrukturyzacji finansowej i stworzył warunki do jej dalszego rozwoju.

W 2007 roku Stalexport Autostrady S.A. posiadając środki finansowe spłacił zobowiązania układowe na kwotę 33,2 mln zł. Ponadto, w I połowie 2007 roku spłacono 7,7 mln zł zobowiązań pozaukładowych oraz dodatkowo w lipcu 2007 roku Stalexport Autostrady S.A. przedpłacił 33,3 mln zł zobowiązań pozaukładowych. Tym samym spłacone zostały przedterminowo wszystkie zrestrukturyzowane zobowiązania wobec banków, które nie zostały objęte układem.

Równocześnie na przestrzeni całego 2007 roku prowadzono intensywne prace zmierzające do sprzedaży części stalowej Spółki inwestorowi, tj. Spółce Żłomrex S.A. Stosowną umowę podpisano w dniu 01.10.2007 roku.

Ponadto dokonano ostatecznego uregulowania zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń dla Walcowni Rur Jedność w wysokości 48 mln zł.

Omówienie podejmowanych działań i osiągniętych rezultatów zawarto w kolejnych rozdziałach niniejszego sprawozdania.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje zagadnienia określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209 z 2005 r., poz. 1744).

Sprawozdanie Zarządu obejmuje:

1. **Wprowadzenie.**
2. **Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.**
3. **Część finansową**, która zawiera omówienie wyników finansowych, opis czynników nietypowych mających wpływ na wynik działalności, opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.
4. **Część handlową**, która zawiera podstawowe informacje o rynku i sprzedaży.
5. **Pozostałe informacje** o Spółce i Grupie Kapitałowej.
6. **Część opisująca perspektywy rozwoju oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY** jak również działań Zarządu podjętych w celu określenia uwarunkowań dalszego rozwoju Spółki.
7. **Podsumowanie.**
8. **Część zawierająca oświadczenia Zarządu** wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.



## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

|                                           |                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Nazwa:</i>                             | Stalexport Autostrady S.A. (od 30.08.2007 r., wcześniej STALEXPORT S.A.)                                                                                                         |
| <i>PKD:</i>                               | 4523 A Budowa dróg kołowych i szynowych                                                                                                                                          |
| <i>Forma prawna przedsiębiorstwa:</i>     | Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                   |
| <i>Organ rejestrowy:</i>                  | Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                                                                                       |
| <i>Siedziba Spółki:</i>                   | 40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29                                                                                                                                              |
| <i>KRS:</i>                               | 0000016854 zarejestrowany w Sądzie Rejonowym Wydział VIII KRS w Katowicach, ul. Lompy 14                                                                                         |
| <i>Regon:</i>                             | 271936361                                                                                                                                                                        |
| <i>NIP:</i>                               | 634-013-42-11                                                                                                                                                                    |
| <i>NKP:</i>                               | 38-10454                                                                                                                                                                         |
| <i>Kapitał akcyjny:</i>                   | 494.524.046 zł - opłacony w całości                                                                                                                                              |
| <i>Konta:</i>                             | FORTIS BANK POLSKA S.A.<br>Oddział w Katowicach<br>PL 68 1600 1055 0002 3211 9906 7001 PLN<br>PL 13 1600 1055 0002 3211 9906 7021 EUR<br>PL 83 1600 1055 0002 3211 9906 7022 USD |
| <i>www:</i>                               | <a href="http://www.stalexport-autostrady.pl">http://www.stalexport-autostrady.pl</a>                                                                                            |
| <i>e-mail:</i>                            | <a href="mailto:info@stalexport-autostrady.pl">info@stalexport-autostrady.pl</a>                                                                                                 |
| <i>Tel.:</i>                              | +48 32 251 21 81                                                                                                                                                                 |
| <i>Faks:</i>                              | +48 32 251 28 22                                                                                                                                                                 |
| <i>Właściwy dla firmy ZUS:</i>            | ZUS Oddział Chorzów<br>ul. Dąbrowskiego 45, 41-500 Chorzów                                                                                                                       |
| <i>Właściwy dla firmy Urząd Skarbowy:</i> | Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy<br>ul. Braci Mieroszewskich 97, 41-219 Sosnowiec                                                                                                  |

Stalexport Autostrady S.A. (dawniej STALEXPORT S.A.) rozpoczął działalność dnia 1 stycznia 1963 roku, jako Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Stalexport”, specjalizujące się w eksporcie i imporcie wyrobów hutniczych oraz imporcie surowców dla polskiego hutnictwa. W 1993 roku nastąpiło jego przekształcenie w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa i prywatyzacja. Obecnie posiada status prawny spółki akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone do obrotu publicznego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 26 października 1994 roku.

W 1997 roku Spółka wygrała proces przetargowy i otrzymała na okres 30. lat koncesję na budowę poprzez zastosowanie i eksploatację odcinka autostrady płatnej A4 na trasie Katowice-Kraków o długości 61 km.

Spółka jest w trakcie realizacji układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27.06.2002 roku. Zgodnie z warunkami układu spłata zobowiązań powinna nastąpić w 20. ratach kwartalnych. Do dnia sporządzania sprawozdania Spółka spłaciła 18 z 20. rat układowych. Pozostałe dwie raty przypadają do spłaty na 07.04.2008 roku i 07.07.2008 roku.

W 2006 roku Stalexport Autostrady S.A. pozyskał inwestora strategicznego, tj. Spółkę Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy) - lidera na europejskim rynku zarządzania autostradami. Atlantia S.p.A. zarządza siecią ponad 3.400 km autostrad płatnych w Europie i w USA oraz jest liderem w zakresie systemów automatycznego poboru opłat na autostradach. Atlantia S.p.A. jest notowana na giełdzie w Mediolanie, a jej wartość rynkowa wynosi według stanu na koniec lutego 2008 roku ok. 13 mld EURO.

Zgodnie z zawartą umową inwestycyjną Atlantia S.p.A. w czerwcu 2006 roku objęła 34 159 378 akcji serii F (II transzy), wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, co stanowiło 21,7% w kapitale zakładowym Spółki. Rejestracja podwyższenia nastąpiła w dniu 02.08.2006 roku. Następnie w marcu 2007 roku Atlantia S.p.A. objęła kolejną emisję akcji (serii G) o łącznej wartości około 201 mln zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 25.06.2007 roku. Środki pozyskane z ww. emisji akcji pozwalają z jednej strony na spłatę zrestrukturyzowanych zobowiązań Spółki, co już w znacznej części nastąpiło, a z drugiej na realizację strategii rozwoju działalności w segmencie autostradowym.

Ponadto, w wyniku rozliczenia w dniu 06.08.2007 roku transakcji giełdowej, będącej wynikiem zapisów dokonanych w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą

w Katowicach, Atlantia S.p.A. nabyła 15.399.804 akcje Stalexport Autostrady S.A. W wyniku nabycia ww. akcji Atlantia S.p.A. posiadała 139.059.182 akcje Stalexport Autostrady S.A., co stanowiło 56,24 % udziału w kapitale spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA Stalexport Autostrady S.A. Aktualnie po dokonanych w dniu 18.01.2008 roku wniesieniu 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, wszystkie ww. akcje są w posiadaniu Spółki Autostrade per l'Italia.

Rok 2007 w działalności Spółki charakteryzował się dwoma etapami, które rozdziela moment sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, co nastąpiło 01.10.2007 roku.

Do 30.09.2007 roku działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej koncentrowała się na dwóch głównych rodzajach działalności, tj.:

**§ działalność w zakresie usług autostradowych** obejmujących przystosowanie do warunków autostrady płatnej oraz eksploatację odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków, jak również uczestniczenie w wybranych przetargach na budowę i/lub eksploatację kolejnych projektów autostradowych. Segment tych usług po wejściu inwestora strategicznego Atlantia S.p.A. jest rozwijany i będzie stanowił główny perspektywiczny obszar działalności Spółki;

**§ działalność handlowa** obejmująca eksport, import, obrót krajowy wyrobami stalowymi, surowcami hutniczymi oraz przetwórstwo wyrobów stalowych, w tym produkcję i montaż zbrojeń prefabrykowanych.

Po sprzedaży części stalowej Stalexport Autostrady S.A. od dnia 1 października 2007 roku koncentruje się wyłącznie na działalności autostradowej oraz wynajmie powierzchni biurowych w biurowcu przy ul. Mickiewicza 29 w Katowicach, którego Spółka jest współwłaścicielem i w którym znajduje się również siedziba Spółki.

**W związku z prowadzonym procesem sprzedaży części stalowej w 2007 roku w wyniku podjętej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nastąpiła również zmiana firmy, pod którą działała Spółka: ze Stalexport Spółka Akcyjna na Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna (postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 sierpnia 2007 roku).**

## 2.1. Działalność Stalexport Autostrady S.A.

Działalność Stalexport Autostrady S.A. w 2007 roku koncentrowała się na dwóch głównych rodzajach działalności:

- § **usługi autostradowe** obejmujące m. in. przystosowanie do warunków autostrady płatnej oraz eksploatację autostrady A4 na odcinku Katowice-Kraków,
- § **działalność handlowa** obejmująca eksport, import, obrót krajowy wyrobami stalowymi, surowcami hutniczymi oraz przetwórstwo wyrobów stalowych, w tym produkcję i montaż zbrojeń prefabrykowanych.

W zakresie usług autostradowych działają następujące spółki zależne Stalexport Autostrady S.A:

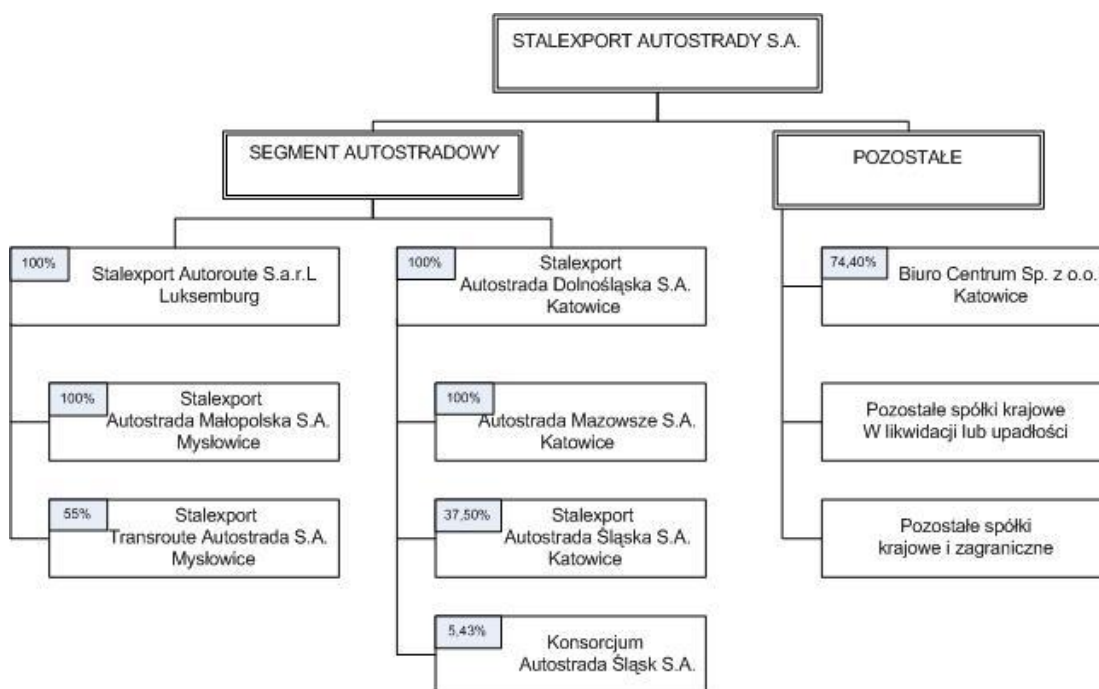
1. Stalexport Autoroute S.a.r.l. Luksemburg, która jest akcjonariuszem poniższych spółek:
  - § Stalexport Autostrada Małopolska S.A., Mysłówice (posiadająca koncesję na eksploatację autostrady A4 na odcinku Katowice-Kraków),
  - § Stalexport Transroute Autostrada S.A., Mysłówice.
2. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A., Katowice, która jest akcjonariuszem następujących spółek:
  - § Autostrada Mazowsze S.A.
  - § Stalexport Autostrada Śląska S.A.,
  - § Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.

W skład części handlowej wchodziła Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Stalexport Autostrady S.A. (ZCP) wraz z następującymi spółkami zależnymi:

1. Stalexport Serwis Centrum S.A., Katowice.,
2. Stalexport Centrostal S.A., Lublin.
3. Stalexport - Metalzbyt Sp. z o.o., Białystok.
4. Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A., Rogowiec.
5. In-Bud Sp. z o.o., Ostrołęka.

Z dniem 01.10.2007 roku nastąpiła sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. według stanu na 31.12.2007 roku przedstawiono poniżej.



### 3. ANALIZA FINANSOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

#### 3.1. Omówienie wyników finansowych

W związku z zawartą w dniu 31.05.2007 roku umową inwestycyjną dotyczącą zbycia przez Stalexport Autostrady S.A. aktywów i zobowiązań dotyczących działalności stalowej - w ramach rachunku zysków i strat zostały wyodrębnione wyniki działalności zaniechanej.

Wyniki finansowe za 2007 roku przedstawia poniższa tabela:

| dane w tys. zł                                                          | działalność kontynuowana |               |               | działalność zaniechana |                |                     |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|------------------------|----------------|---------------------|
|                                                                         | 2007                     | 2006          | 2007/2006     | 2007                   | I-III kw.2006* | 2007/I-III kw.2006* |
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>  | <b>2 017</b>             | <b>1 738</b>  | <b>16,1%</b>  | <b>338 168</b>         | <b>387 645</b> | <b>-12,8%</b>       |
| <b>II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów</b>           | <b>2 209</b>             | <b>1 983</b>  | <b>11,4%</b>  | <b>327 080</b>         | <b>355 304</b> | <b>-7,9%</b>        |
| <b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)</b>                  | <b>-191</b>              | <b>-245</b>   | <b>-22,0%</b> | <b>11 088</b>          | <b>32 341</b>  | <b>-65,7%</b>       |
| <b>IV. Pozostałe przychody</b>                                          | <b>6 916</b>             | <b>23 820</b> | <b>-71,0%</b> | <b>883</b>             | <b>1 063</b>   | <b>-16,9%</b>       |
| <b>V. Koszty sprzedaży</b>                                              | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>-</b>      | <b>7 921</b>           | <b>14 583</b>  | <b>-45,7%</b>       |
| <b>VI. Koszty ogólnego zarządu</b>                                      | <b>13 288</b>            | <b>4 028</b>  | <b>229,9%</b> | <b>13 915</b>          | <b>18 650</b>  | <b>-25,4%</b>       |
| <b>VII. Pozostałe koszty</b>                                            | <b>612</b>               | <b>3 117</b>  | <b>-80,4%</b> | <b>2 183</b>           | <b>15 732</b>  | <b>-86,1%</b>       |
| <b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b> | <b>-7 176</b>            | <b>16 430</b> | <b>-</b>      | <b>-12 048</b>         | <b>-15 561</b> | <b>-22,6%</b>       |
| <b>IX. Strata na sprzedaży działalności zaniechanej</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>-</b>      | <b>-19 839</b>         | <b>0</b>       | <b>-</b>            |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                           | <b>56 768</b>            | <b>19 348</b> | <b>193,4%</b> | <b>1 333</b>           | <b>834</b>     | <b>59,8%</b>        |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                             | <b>10 204</b>            | <b>26 975</b> | <b>-62,6%</b> | <b>1 642</b>           | <b>958</b>     | <b>71,4%</b>        |
| <b>XII. Zysk (strata) brutto (VIII + X - XI + IX)</b>                   | <b>39 387</b>            | <b>8 802</b>  | <b>347,5%</b> | <b>-32 196</b>         | <b>-15 685</b> | <b>105,3%</b>       |
| <b>XIII. Podatek dochodowy</b>                                          | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>-</b>      | <b>0</b>               | <b>0</b>       | <b>-</b>            |
| <b>XIV. Zysk (strata) netto (XII - XIII)</b>                            | <b>39 387</b>            | <b>8 802</b>  | <b>347,5%</b> | <b>-32 196</b>         | <b>-15 685</b> | <b>105,3%</b>       |

\*w celach porównawczych wyniki działalności zaniechanej w 2006 roku dotyczą okresu I-III kwartał.

#### 3.1.1. Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej (sprzedaż, koszty zakupu i sprzedaży, koszty ogólnego zarządu)

Przychody ze sprzedaży za 2007 roku wyniosły 340.185 tys. zł, z czego 2.017 tys. zł stanowiły przychody w ramach działalności kontynuowanej z tytułu wynajmu powierzchni biurowej, które w porównaniu z 2006 rokiem wzrosły o ponad 16%.

W związku ze sprzedażą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa ZCP z końcem III kwartału 2007 roku, działalność zaniechana w IV kwartale 2007 roku nie była prezentowana w wynikach Spółki, stąd w celach porównawczych z rokiem ubiegłym, należy brać pod uwagę wyniki za I-III kwartał 2006 roku.

Udział działalności handlowej w przychodach ogółem wyniósł 85%; w jej ramach największe znaczenie ma sprzedaż eksportowa, której wartość w 2007 roku wyniosła 183.611 tys. zł, co daje 54% w sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów na rynku krajowym wyniosły w 2007 roku 104.408 tys. zł, a jej udział w przychodach ogółem wynosi 31%. Sprzedaż towarów na rynku krajowym odbywała się poprzez centralę Spółki Stalexport Autostrady S.A. (dotyczy towarów dla znaczących odbiorców i towarów z importu) oraz składy handlowe rozmieszczone na terenie całego kraju.

Działalność produkcyjna zorganizowana była w ramach trzech zakładów zbrojeń dla budownictwa. Przychody ze sprzedaży zbrojeń za 2007 roku wyniosły 48.929 tys. zł, a ich udział w przychodach ogółem wynosi powyżej 14%.

W ramach przychodów ze sprzedaży produktów należy odnotować również działalność związaną z wynajmem i dzierżawą nieruchomości, której udział w przychodach ogółem wynosi 1%, z przychodami na poziomie 3.236 tys. zł, przy czym część tych przychodów dotycząca wynajmu powierzchni biurowej w kwocie 2.017 tys. zł znajduje się w zakresie działalności kontynuowanej.

Wynik brutto na sprzedaży za 2007 roku z działalności kontynuowanej jest ujemny i wynosi 191 tys. zł, przy czym wykazana strata jest mniejsza, niż w roku ubiegłym o 22%.

Działalność zaniechana wygenerowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 11.088 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2006 roku był on na poziomie 32.341 tys. zł, co oznacza spadek o blisko 66%.

Osiągnięcie mniejszego zysku jest konsekwencją:

- § zmniejszenia się wielkości sprzedaży głównie w I półroczu 2007 roku,
- § strat generowanych w produkcji zbrojeń,
- § pogorszenia się wskaźnika marży sprzedaży w eksporcie.

Koszty sprzedaży, w całości przypadające na działalność stalową, wyniosły w 2007 roku 7.921 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu ujęte w działalności kontynuowanej wyniosły 13.288 tys. zł, a przypadające na działalność zaniechaną wyniosły 13.915 tys. zł. Ponad trzykrotny wzrost kosztów ogólnego zarządu z działalności kontynuowanej w stosunku do 2006 roku wynikał ze zdarzeń jednorazowych i dotyczył świadczeń pracowniczych i usług obcych. W drugiej połowie roku zostały zarachowane nagrody dla wszystkich pracowników w łącznej kwocie 3.693 tys. zł jako forma rekompensaty za dobrowolną obniżkę ich wynagrodzeń w okresie, gdy spółka przechodziła proces restrukturyzacji w obliczu grożącej jej upadłości; oraz została zarachowana premia dla Zarządu w kwocie 3.500 tys. zł powiększona o narzuty z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych w kwocie 319 tys. zł. Natomiast w związku ze sprzedażą części stalowej poniesiono koszty doradztwa w kwocie 1.775 tys. zł.

### **3.1.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody wyniosły 7.798 tys. zł, z czego 883 tys. zł to przychody działalności zaniechanej, gdzie największe pozycje stanowią przychody w kwocie 447 tys. zł z tytułu rozwiązania umów leasingowych związanych z majątkiem ruchomym użytkowanym w ramach działalności stalowej; oraz przychody w kwocie 203 tys. zł z tytułu odsetek karnych od należności.

Pozostałe przychody działalności kontynuowanej wyniosły 6.916 tys. zł, z czego główną pozycję stanowi saldo odpisów aktualizacyjnych na należności w kwocie 4.603 tys. zł, na które składa się rozwiązanie odpisów w kwocie 6.887 tys. zł i utworzenie odpisów w kwocie 2.284 tys. zł. Spośród rozwiązanych odpisów 3.000 tys. zł dotyczyło udzielonych poręczeń na weksle Walcowni Rur Jedność, a 2.391 tys. zł dotyczyło należności od Spółki Stalexport Wielkopolska Sp. z o. o.; natomiast w utworzonych odpisach główną pozycję stanowią odpisy na podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 1.342 tys. zł. Ponadto, wpisano w przychody przedawnione zobowiązania wobec Firmy Eko-Stahl (Niemcy) w kwocie 1.901 tys. zł.

Mniejszy poziom pozostałych przychodów w porównaniu z ubiegłym rokiem wynika z dwóch zdarzeń, jakie miały miejsce w 2006 roku: zamiana zaległych należności na akcje spółki Centrozap, co skutkowało rozwiązaniem odpisów na kwotę 11.995 tys. zł, oraz sprzedaż nieruchomości w Katowicach - dzięki czemu rozwiązano utworzone wcześniej na tą inwestycję odpisy w kwocie 7.065 tys. zł. W ramach pozostałych kosztów, które na koniec 2007 roku wyniosły 2.796 tys. zł, największe pozycje stanowią koszty z tytułu odsetek od przeterminowanych zobowiązań handlowych w kwocie 710 tys. zł.

Za rok 2007 wynik z działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł 19.224 tys. zł. Strata z zaniechanej działalności operacyjnej wyniosła 12.048 tys. zł, z działalności kontynuowanej wykazano stratę w kwocie 7.176 tys. zł.

W rachunku zysków i strat za 2007 rok wyodrębniono w ramach działalności zaniechanej stratę ze sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w kwocie 19.839 tys. zł, wynikającej z różnicy pomiędzy przychodami w kwocie 137.800 tys. zł, a wartością księgową zbywanych aktywów i zobowiązań.

### **3.1.3. Przychody i koszty finansowe**

Saldo na działalności finansowej za 2007 rok jest dodatnie i wynosi 46.254 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 58.100 tys. zł, na co złożyły się przede wszystkim przychody w ramach działalności kontynuowanej w kwocie 56.768 tys. zł. W związku z rozliczeniem zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń wekslowych umorzono część zobowiązań w kwocie 37.577 tys. zł oraz ujęto przychód z tytułu sprzedaży wierzytelności do Walcowni Rur Silesia w kwocie 1.900 tys. zł.

Po stronie przychodów ujęto odsetki w kwocie 9.132 tys. zł (w tym 4.826 tys. zł z tytułu lokat bankowych, a 3.464 tys. zł z tytułu umorzonych odsetek od zrestrukturyzowanych kredytów) oraz dywidendę otrzymaną od Spółki Stalexport Transroute Autostrada S.A. w wysokości 3.613 tys. zł.

W ramach kosztów finansowych, które ukształtowały się na poziomie 11.847 tys. zł, 10.204 tys. zł dotyczy działalności kontynuowanej, a pozostała wartość 1.642 tys. zł dotyczy działalności zaniechanej.

Koszty finansowe za 2007 rok obejmują:

- § odsetki od zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń w kwocie 4.749 tys. zł,
- § odsetki od kredytów bankowych w kwocie 2.256 tys. zł (w tym 1.116 tys. zł w ramach działalności zaniechanej),
- § odsetki układowe w kwocie 2.774 tys. zł,
- § odsetki od dyskonta weksli w kwocie 70 tys. zł w ramach działalności zaniechanej,
- § odsetki od pożyczek w kwocie 631 tys. zł,
- § odsetki od rat leasingowych w kwocie 131 tys. zł (w tym 120 tys. zł w ramach działalności zaniechanej),
- § prowizje bankowe i opłaty giełdowe w kwocie 535 tys. zł (w tym 314 tys. zł w ramach działalności zaniechanej),
- § rezerwa na roszczenia z tytułu odsetek 613 tys. zł,
- § pozostałe koszty w kwocie 88 tys. zł.

### **Wyniki finansowe - podsumowanie**

Spółka na poziomie wyniku brutto wykazuje zysk w wysokości 7.191 tys. zł, przy czym na działalności zaniechanej osiągnięto stratę brutto w kwocie 32.196 tys. zł, podczas gdy z tytułu działalności kontynuowanej osiągnięto zysk brutto w kwocie 39.387 tys. zł.

Z uwagi na brak obciążeń z tytułu podatku dochodowego zysk brutto stanowi równocześnie wynik netto, jaki Spółka osiągnęła w 2007 roku.

Wykazana strata netto z działalności zaniechanej za 2007 rok jest przede wszystkim efektem straty ze zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w wysokości 19.839 tys. zł oraz mniejszych zysków z bieżącej działalności handlowej Spółki, które nie pokrywają w całości kosztów bieżącej działalności operacyjnej. Natomiast do wykazanego zysku netto z działalności kontynuowanej przyczyniło się przede wszystkim rozliczenie zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń dla Walcowni Rur Jedność.

### **3.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej z uwzględnieniem zdarzeń po dniu bilansowym**

Do najistotniejszych nietypowych zdarzeń mających wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki Stalexport Autostrady S.A. w 2007 roku zaliczyć należy:

- 1) podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki poprzez emisję akcji dla inwestora strategicznego Atlantia S.p.A. w Rzymie (dawniej Autostrade S.p.A.),
- 2) sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP),
- 3) spłatę kredytów zrestrukturyzowanych,
- 4) podpisanie ugody w sprawie Walcowni Rur Jedność.

#### ad. 1)

Istotnym i przełomowym wydarzeniem w działalności Spółki było zawarcie w czerwcu 2006 roku umowy inwestycyjnej z Atlantia S.p.A. jako inwestorem strategicznym Spółki. Wymieniony inwestor w ramach przedmiotowej umowy objął w 2006 roku kapitał Spółki w wysokości 68.319 tys. zł wynikający z emisji akcji serii F, a w dalszej kolejności podwyższył swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym do poziomu 56,24%, poprzez:

- 1) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 315.524 tys. zł do kwoty 494.524 tys. zł, tj. o kwotę 179.000 tys. zł (rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 25.06.2007 r.) tytułem objęcia akcji serii G za kwotę 201.081 tys. zł wpłaconą 27.03.2007 roku,
- 2) rozliczenie w dniu 06.08.2007 roku transakcji giełdowej, będącej wynikiem zapisów dokonanych w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, w ramach którego Atlantia S.p.A. nabyła 15.399.804 akcji.

W wyniku powyższych zdarzeń Spółka Atlantia S.p.A. stała się większościowym akcjonariuszem, co otwiera obiecujące perspektywy rozwoju dla Stalexport Autostrady S.A. oraz stanowi nowe źródło finansowania.

#### ad. 2)



W dniu 31.05.2007 roku została zawarta pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. a Spółką Złomrex S.A. w Poraju oraz Spółką Stalexport Trade S.A. w Katowicach (obecnie Stalexport S.A.), umowa inwestycyjna (umowa przedwstępna sprzedaży), dotycząca:

- a) zbycia przez Stalexport Autostrady S.A. wszystkich posiadanych akcji Stalexport Trade S.A. na rzecz Spółki Złomrex S.A. lub innego kupującego, którym może być spółka zależna od Złomrex S.A., po cenie odpowiadającej wartości kapitału zakładowego w wysokości 500 tys. zł,
- b) zbycia przez Stalexport Autostrady S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującej należące do Spółki aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych do Stalexport Trade S.A.

Złomrex S.A. zaoferował Stalexport Autostrady S.A. za ZCP cenę referencyjną w kwocie 122.500 tys. zł, skalkulowaną na podstawie bilansu skonsolidowanego ZCP na dzień 30.09.2006 roku. Cena sprzedaży ZCP została wyliczona na dzień transakcji, w oparciu o formułę cenową zaakceptowaną przez strony, a następnie zweryfikowaną przez niezależnego rzeczoznawcę, tj. Firmę Ernst & Young.

Zamknięcie Transakcji nastąpiło w dniu 01.10.2007 roku, po ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających. W dniu 08.10.2007 roku na rachunek powierniczy typu *escrow* została wpłacona kwota 100 mln zł, która następnie

w dniu 08.01.2008 roku została przekazana na rachunek Stalexport Autostrady S.A. tytułem zapłaty części ceny za ZCP (100 mln zł) wraz z odsetkami od kwoty zdeponowanej na rachunku powierniczym typu *escrow*.

Dnia 27.12. 2007 roku wpłynął do Spółki Raport Rzeczoznawcy, tj. Firmy Ernst & Young ustalający cenę sprzedaży ZCP na 138 mln zł (138.150.639,51 zł.).

W dniu 25 stycznia 2008 roku do Spółki wpłynęło podpisane przez Złomrex SA porozumienie pomiędzy: Złomrex S.A., STALEXPORT S.A. i Stalexport Autostrady S.A., na mocy którego strony zgodnie:

- § rezygnują z możliwości zwrócenia się o weryfikację ceny sprzedaży ZCP ustalonej w Raporcie Rzeczoznawcy do Rzeczoznawcy Dodatkowego,
- § ustalają cenę sprzedaży ZCP na kwotę 138,7 mln zł (138.700.000 zł),
- § ustalają, że kwota 0,5 mln zł (549.360,49 zł), będąca nadwyżką ponad cenę sprzedaży ZCP ustaloną w Raporcie Rzeczoznawcy, stanowi refundację kosztów nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Stalexport Autostrady S.A.,
- § ustalają, że kwota 38,7 mln zł, stanowiąca nadwyżkę ponad otrzymaną już przez Stalexport Autostrady S.A. kwotę 100 mln zł stanie się wymagalna z dniem 29 lutego 2008 r.,
- § ustalają, że Złomrex S.A. złoży oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 38,7 mln zł wraz z odsetkami na wypadek niedokonania płatności w terminie, co nastąpiło tego samego dnia.

Przedmiotowe Porozumienie wyczerpuje wszelkie roszczenia Stron, które mogą powstać w przyszłości w zakresie Ceny Sprzedaży ZCP.

#### ad. 3)

W związku z pozyskaniem nowych źródeł finansowania w wyniku emisji akcji, podjęto decyzję aby część tych środków przeznaczyć na wcześniejszą spłatę zrestrukturyzowanych kredytów bankowych. Transakcja płatności została przeprowadzona w dniu 13.07.2007 roku. Stan zobowiązań z tytułu kredytów zrestrukturyzowanych na moment płatności wynosił łącznie 33.252 tys. zł i obejmował następujące banki: Citibank - Handlowy S.A., PKO BP S.A., ING Bank Śląski S.A., BRE Bank S.A., BPH SA.

W wyniku tej transakcji zostały ograniczone koszty związane z ich obsługą (odsetki) oraz poprawiła się struktura bilansowa pasywów.

#### ad. 4)

W związku z zabezpieczeniem wekslowym poręczeń Skarbu Państwa udzielonych dla Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. (dalej WRJ) Spółka Stalexport Autostrady S.A. posiadała zobowiązania w kwocie 85.732 tys. zł.

W konsekwencji ugody zawartej w dniu 21 sierpnia 2007 roku pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. oraz Walcownią Rur Silesia S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich (dalej WRS) w dniu 12.11.2007 roku została

zawarta pomiędzy Spółką oraz WRS umowa, na podstawie której doszło pomiędzy stronami do definitywnego rozliczenia zobowiązań Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego w dniu 07.11.1997 roku przez Spółkę na rzecz Skarbu Państwa.

Ugoda określa górną granicę odpowiedzialności Stalexport Autostrady S.A., która wynosi 48.000 tys. zł jako poręczyciela wekslowego za weksle złożone przez WRJ do dyspozycji Skarbu Państwa na zabezpieczenie poręczenia przez Skarb Państwa Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętego przez WRJ od Banków Konsorcjalnych.

Ugoda określa również zasady zbywania 1.600 udziałów posiadanych przez Stalexport Autostrady S.A. w WRJ za kwotę 100 tys. zł. oraz zasady sprzedaży wierzytelności przysługujących, lub też tych które będą przysługiwać Stalexport Autostrady S.A. w stosunku do WRJ o wartości nominalnej 46.250 tys. zł oraz 48.000 tys. zł za łączną cenę 4.900 tys. zł.

W ramach rozliczenia kwoty ugody z WRS Stalexport Autostrady S.A. dokonał w dniu 12.11.2007 roku na rzecz WRS zapłaty kwoty 44,9 mln zł. Pozostała część ugody, tj. kwota 3,1 mln zł została rozliczona w drodze umownego potrącenia zobowiązań WRS w stosunku do Stalexport Autostrady S.A. z wierzytelnościami przysługującymi Stalexport Autostrady S.A. z tytułu sprzedaży na rzecz WRS:

- § wierzytelności przysługujących Spółce wobec WRJ za kwotę 3,0 mln zł ,
- § udziałów Stalexport Autostrady S.A. posiadanych w WRJ za kwotę 0,1 mln zł.

W ramach ugody z dnia 12.11.2007 roku doszło również do sprzedaży przez Stalexport Autostrady S.A. na rzecz WRS wierzytelności regresowych przysługujących wobec WRJ z tytułu wykonania zobowiązań z tytułu poręczenia udzielonego na rzecz WRJ. Cena sprzedaży wynosiła 1,9 mln zł i została w całości zapłacona przez WRS w dniu 12.11.2007 roku.

### 3.3. Sytuacja majątkowa i finansowa wraz z opisem źródeł finansowania, polityki dotyczącej zadłużenia a także polityki zarządzania ryzykiem

#### 3.3.1. Aktywa Spółki

Bilans Stalexport Autostrady S.A. według stanu na 31.12.2007 roku uległ zasadniczym zmianom w stosunku do sprawozdań prezentowanych w poprzednich okresach, w związku ze sprzedażą Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Strukturę aktywów bilansu przedstawia poniższa tabela:

| dane w tys. zł                                    | Stan na<br>31.12.2007 | Stan na<br>31.12.2006 | Dynamika<br>2007/2006 | Struktura  |            |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
|                                                   |                       |                       |                       | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| <b>I. Aktywa długoterminowe</b>                   | <b>91 070</b>         | <b>90 693</b>         | <b>0,4%</b>           | <b>29%</b> | <b>25%</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 1 788                 | 3 214                 | -44,4%                | 1%         | 1%         |
| Wartości niematerialne                            | 5                     | 6                     | -16,7%                | 0%         | 0%         |
| Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania       | 116                   | 116                   | 0,0%                  | 0%         | 0%         |
| Nieruchomości inwestycyjne                        | 4 677                 | 3 060                 | 52,8%                 | 2%         | 1%         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych          | 50 476                | 50 446                | 0,1%                  | 16%        | 14%        |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe               | -                     | 1 171                 | -100,0%               | 0%         | 0%         |
| Należności długoterminowe                         | 34 009                | 32 680                | 4,1%                  | 11%        | 9%         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | -                     | -                     | -                     | -          | -          |
| <b>II. Aktywa krótkoterminowe</b>                 | <b>219 538</b>        | <b>272 202</b>        | <b>-19,3%</b>         | <b>71%</b> | <b>75%</b> |
| Zapasy                                            | 50                    | -                     | -                     | 0%         | 0%         |
| Inwestycje krótkoterminowe                        | 58 577                | 4 546                 | 1188,7%               | 19%        | 1%         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -                     | 1 342                 | -100,0%               | 0%         | 1%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 151 066               | 5 413                 | 2790,8%               | 49%        | 1%         |

|                                               |                |                |               |             |             |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 9 845          | 34 185         | -71,2%        | 3%          | 9%          |
| Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia | -              | 226 716        | -100,0%       | 0%          | 62%         |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>310 608</b> | <b>362 895</b> | <b>-14,4%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Wartość aktywów Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 310.608 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec 2006 roku zmniejszyła się o ponad 14%, tj. o 52.287 tys. zł, co jest związane głównie z pozbyciem się aktywów dotyczących działalności stalowej. W strukturze aktywów przeważają aktywa krótkoterminowe, których wartość jest blisko dwu i półkrotnie większa, niż aktywów długoterminowych.

Aktywa długoterminowe wynoszą 91.070 tys. zł, wśród których główne pozycje stanowią:

- § inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 50.476 tys. zł obejmujące akcje i udziały głównie dwóch spółek autostradowych: Stalexport Autoroute (Luksemburg) i Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A., a ponadto udziały w Spółce Biuro Centrum Sp. z o.o. zarządzającej nieruchomością w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29 (siedziba Stalexport Autostrady S.A.),
- § należności od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z tytułu pozostałych do zwrotu kosztów I etapu inwestycji autostradowej wraz z odsetkami w łącznej kwocie 34.010 tys. zł, poniesionych przez Stalexport Autostrady S.A.,
- § budynek biurowy (w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29) ujęty częściowo, jako rzeczowe aktywa trwałe (405 tys. zł) oraz jako nieruchomość pod wynajem w ramach inwestycji długoterminowych (4.677 tys. zł).

W ramach aktywów krótkoterminowych, które wynoszą 219.538 tys. zł, nastąpiły znacznie bardziej dynamiczne zmiany w ciągu 2007 roku, niż w przypadku majątku trwałego Spółki.

Konsekwencją sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa było wyksięgowanie aktywów przeznaczonych do zbycia, które na koniec 2006 roku wyniosły 226.716 tys. zł, a na moment sprzedaży miały wartość 195.721 tys. zł, a z drugiej strony zwiększenie się aktywów w pozycji należności z tytułu sprzedaży w kwocie 138.700 tys. zł.

Pozostałe pozycje w ramach należności krótkoterminowych stanowią należności z tytułu podatku VAT w kwocie 5.953 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.680 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują papiery wartościowe Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych „Skarbiec” i „Credit Suisse” o łącznej wartości wynoszącej na koniec 2007 roku 50.172 tys. zł, oraz akcje Spółki Centrozap o wartości 7.235 tys. zł nabyte poprzez konwersję wierzytelności i akcje Beskidzkiego Domu Maklerskiego o wartości 1.171 tys. zł.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych na koniec 2007 roku wyniosły 9.845 tys. zł.

### 3.3.2. Pasywa Spółki

W pasywach Spółki w ciągu 2007 roku istotnie zmieniła się struktura. Kapitały własne, które w 2006 roku były ujemne, obecnie - dzięki podwyższeniu kapitału - stanowią blisko 60% wartości pasywów.

Z kolei spadł udział zobowiązań długoterminowych do poziomu 23% wartości pasywów na skutek spłaty zobowiązań zrestrukturyzowanych (poręczenia Skarbu Państwa, kredyty, raty układowe), a także zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe, głównie w wyniku zbycia zobowiązań części stalowej i ich udział w wielkości pasywów wyniósł na koniec 2007 roku 17%.

Strukturę pasywów bilansu przedstawia poniższa tabela:

| dane w tys. zł                                         | Stan na<br>31.12.2007 | Stan na<br>31.12.2006 | Dynamika<br>2007/2006 | Struktura  |            |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
|                                                        |                       |                       |                       | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| <b>I. Kapitał własny</b>                               | <b>184 246</b>        | <b>-22 863</b>        | <b>-905,9%</b>        | <b>59%</b> | <b>-6%</b> |
| Kapitał zakładowy                                      | 494 524               | 315 524               | 56,7%                 | 159%       | 87%        |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego   | 18 235                | 18 235                | 0,0%                  | 6%         | 5%         |
| Akcje własne                                           | (19)                  | (21)                  | -8,0%                 | 0%         | 0%         |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 916                | 2 887                 | 624,4%                | 7%         | 1%         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                          | -                     | -                     | -                     | -          | -          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy                | -                     | 43                    | -100,0%               | -          | -          |
| Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty                | (349 410)             | (359 531)             | -2,8%                 | -112%      | -99%       |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                 | <b>72 919</b>         | <b>213 491</b>        | <b>-65,8%</b>         | <b>23%</b> | <b>59%</b> |

| dane w tys. zł                                               | Stan na        | Stan na        | Dynamika      | Struktura   |             |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | -              | 17 137         | -100,0%       | 0%          | 5%          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | -              | -              | -             | -           | 0%          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 373            | -              | -             | -           | -           |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                        | 72 541         | 104 270        | -30,4%        | 23%         | 29%         |
| Rezerwy długoterminowe                                       | 5              | 92 084         | -100,0%       | 0%          | 25%         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                         | -              | -              | -             | 0%          | 0%          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                     | <b>53 443</b>  | <b>172 267</b> | <b>-69,0%</b> | <b>17%</b>  | <b>47%</b>  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                    | 10 608         | 38 164         | -72,2%        | 3%          | 11%         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                   | 126            | -              | -             | 0%          | 0%          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 42 641         | 34 681         | 22,9%         | 14%         | 10%         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                | 68             | -              | -             | 0%          | 0%          |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | -              | 316            | -100,0%       | 0%          | 0%          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                      | -              | 171            | -100,0%       | 0%          | 0%          |
| Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia          | -              | 98 935         | -100,0%       | 0%          | 27%         |
| <b>Pasywa razem</b>                                          | <b>310 608</b> | <b>362 895</b> | <b>-14,4%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Bilans według stanu na 31.12.2007 roku po stronie pasywów obejmuje trzy główne pozycje:

- 1) kapitał własny w wysokości 184.246 tys. zł, w którym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do poziomu 494.524 tys. zł, poprzez emisję akcji dla inwestora strategicznego Atlantia S.p.A., a nadwyżka wartości akcji powyżej ich wartości nominalnej została ujęta w kapitale zapasowym; jednocześnie wielkość kapitałów zaniża strata z lat ubiegłych w kwocie 356.601 tys. zł, pomniejszona o bieżący zysk w kwocie 7.191 tys. zł;
- 2) zobowiązania długoterminowe w wysokości 72.919 tys. zł, w ramach których wyodrębnić można:
  - § pozostałe zobowiązania w kwocie 72.541 tys. zł, które obejmują zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń dla Huty Ostrowiec,
  - § zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 373 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 53.443 tys. zł, które obejmują m.in.:
  - § pożyczki od spółek autostradowych na łączną kwotę 10.440 tys. zł oraz odsetki od pożyczek w wysokości 168 tys. zł,
  - § zobowiązania układowe w kwocie 26.316 tys. zł w ramach pozostałych zobowiązań,
  - § część krótkoterminowa zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń dla Huty Ostrowiec w kwocie 5.414 tys. zł,
  - § zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 6.860 tys. zł,
  - § zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.125 tys. zł.

### 3.3.3. Struktura źródeł finansowania i zarządzanie zasobami finansowymi

Źródłem finansowania aktywów w 2007 roku był przede wszystkim kapitał własny. Sytuacja finansowa Spółki zdecydowanie polepszyła się dzięki wpływom w kwocie 201 mln zł z tytułu objęcia akcji przez Spółkę Atlantia S.p.A.

Spółka w dalszym ciągu jest w trakcie realizacji spłat zobowiązań układowych zgodnie z przyjętym harmonogramem. W ciągu 2007 roku spłacono w ramach czterech rat układowych 35,9 mln zł zobowiązań wraz z odsetkami. Na koniec 2007 roku stan zobowiązań układowych wynosił 26,3 mln zł, a obecnie stan ten wynosi 18,2 mln zł. Do spłaty pozostały jeszcze dwie raty układowe.

Na sytuację związaną z przepływami finansowymi istotny wpływ miał również koszt obsługi zrestrukturyzowanych kredytów bankowych, które w dniu 13.07.2007 roku zostały w całości spłacone na łączną kwotę 33,3 mln zł.

Poza realizacją zobowiązań układowych i porozumień bankowych dotyczących spłaty zrestrukturyzowanych kredytów, istotnym obciążeniem finansowym dla Spółki są zobowiązania wynikające z poręczeń dla Skarbu Państwa. Poręczenia z tytułu udzielonych kredytów Hucie Ostrowiec w kwocie 78 mln zł będą spłacane od lipca 2008 roku w ratach miesięcznych. Natomiast poręczenia z tytułu udzielonych kredytów na inwestycję Walcowni Rur Jedność w kwocie 85,6 mln zł - na podstawie porozumienia zostały w całości rozliczone, poprzez częściowe umo-

rzenie

w kwocie 37,6 mln zł i spłatę pozostałej wartości w kwocie 48 mln zł.

### 3.4. Opis działalności inwestycyjnej

Wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w majątek trwały i finansowy poniesionych przez Stalexport Autostrady S.A. w 2007 roku wyniosła 3.568 tys. zł i obejmuje:

- 1) powołanie spółki Stalexport Trade S.A. - akcje o wartości 500 tys. zł,
- 2) zakup udziałów w Spółce Biuro Centrum Sp. z o.o. - 30 tys. zł,
- 3) prace remontowo-budowlane w obiekcie Warszawa-Ursus na kwotę 2.316 tys. zł,
- 4) koszty inwestycyjne w oddziałach handlowych i produkcyjnych na kwotę 129 tys. zł,
- 5) inwestycja w biurowcu - Dźwiękowy System Ostrzegania - na kwotę 215 tys. zł,
- 6) koszty remontowo-inwestycyjne w biurowcu - na kwotę 239 tys. zł,
- 7) koszty inwestycji informatycznych (zakup sprzętu i oprogramowania) na kwotę 139 tys. zł.

### 4. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ SPÓŁKI (dotyczy działalności zaniechanej)

#### 4.1. Sprzedaż - Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

W związku ze zbyciem działalności stalowej z końcem III kwartału 2007 roku, w IV kwartale przychody z tego tytułu nie występowały, stąd dla porównywalności danych analiza działalności handlowej obejmuje trzy pierwsze kwartały, a osobno został wyodrębniony IV kwartał 2007 roku.

Za 9 miesięcy 2007 roku przychody ze sprzedaży Stalexport Autostrady S.A. wyniosły 339,6 mln zł były o 13% niższe od osiągniętych za 9 miesięcy 2006 roku.

#### Struktura towarowa i usługowa w obrocie Spółki w 2007 roku:

| Towar / Usługa             | I-IX 2007 roku                |                         | X-XII 2007 roku               |                         |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                            | Wartość sprzedaży<br>w mln zł | Udział<br>w przychodach | Wartość sprzedaży<br>w mln zł | Udział<br>w przychodach |
| kształtowniki              | 104,4                         | 31%                     | -                             | -                       |
| produkcja zbrojeń          | 48,9                          | 14%                     | -                             | -                       |
| wyroby z metali kolorowych | 45,6                          | 13%                     | -                             | -                       |
| wyroby płaskie             | 41,3                          | 12%                     | -                             | -                       |
| pręty i walcówka           | 31,1                          | 9%                      | -                             | -                       |
| półwyroby                  | 31,0                          | 9%                      | -                             | -                       |
| rury                       | 23,2                          | 7%                      | -                             | -                       |
| usługi wynajmu             | 2,6                           | 1%                      | 0,6                           | 100%                    |
| pozostałe                  | 11,5                          | 3%                      | -                             | -                       |

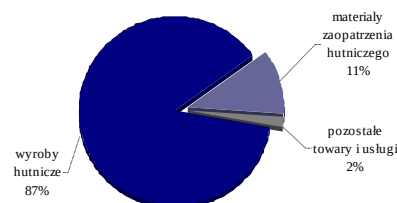
W okresie 9. miesięcy 2007 roku udział wyrobów hutniczych w obrotach Spółki utrzymał się na zbliżonym poziomie, tj. 87% (88% za 9 miesięcy 2006 roku). Udział materiałów zaopatrzenia hutniczego odpowiednio 11% i 10%.

W IV kwartale 2007 roku sprzedaż wyrobów hutniczych nie występowała, a uzyskane przychody ze sprzedaży stanowiły czynsz z tytułu wynajmu powierzchni biurowej.

Asortymentem stanowiącym największy udział w sprzedaży Spółki były kształtowniki, których przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2007 roku spadły o 18% w porównaniu do 9. miesięcy 2006 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży w omawianym okresie zauważalny jest dla: rur o 46%, prętów i walcówki o 18%, wyrobów płaskich o 16%.

Wzrosły przychody ze sprzedaży: wyrobów z metali kolorowych o 31%, półwyrobów o 7% i produkcji zbrojeń o 1%.

Asortymentowa struktura  
przychodów ze sprzedaży Stalexport Autostrady S.A.  
za 9 miesięcy 2007 roku



## 4.2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Za 9 miesięcy 2007 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży miała sprzedaż eksportowa (55%) i sprzedaż krajowa (41%), natomiast sprzedaż importowa stanowiła 4% udziału.

W analogicznym okresie 2006 roku udział ten kształtował się następująco: sprzedaż eksportowa 57%, sprzedaż krajowa 39%, a sprzedaż importowa 4%.

### 4.2.1. Sprzedaż eksportowa

Za 9 miesięcy 2007 roku 22% sprzedaży eksportowej Spółki zostało skierowane na rynek Unii Europejskiej i tyle samo, tj. 22% do pozostałych krajów europejskich. Natomiast 47% stanowił eksport do Ameryki Południowej, a 9% eksport do Ameryki Północnej. Asortymentową strukturę eksportu za 9 miesięcy 2007 roku w 82% stanowiła sprzedaż wyrobów hutniczych natomiast 17% półwyrobów, a 1% pozostałych towarów.

Główne towary w sprzedaży eksportowej Spółki w 2007 roku:

| Towar / Usługa             | I-IX 2007 roku                |                       | X-XII 2007 roku               |                       |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|
|                            | Wartość sprzedaży<br>w mln zł | Udział<br>w eksporcie | Wartość sprzedaży<br>w mln zł | Udział<br>w eksporcie |
| Kształtowniki              | 83,2                          | 45%                   | -                             | -                     |
| wyroby z metali kolorowych | 44,5                          | 24%                   | -                             | -                     |
| Półwyroby                  | 31,0                          | 17%                   | -                             | -                     |
| Rury                       | 16,0                          | 9%                    | -                             | -                     |
| Prety                      | 5,1                           | 3%                    | -                             | -                     |

### 4.2.2. Sprzedaż krajowa i importowa

Za 9 miesięcy 2007 roku asortymentową strukturę sprzedaży krajowej w 93% stanowiła sprzedaż wyrobów hutniczych, a 3% materiałów zaopatrzenia hutniczego oraz 4% pozostałych towarów i usług.

Główne towary w sprzedaży na rynku krajowym Spółki w 2007 roku:

|                   | I-IX 2007 roku                |                                        | X-XII 2007 roku               |                                        |
|-------------------|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|
|                   | Wartość sprzedaży<br>w mln zł | Udział w sprzedaży<br>na rynek krajowy | Wartość sprzedaży<br>w mln zł | Udział w sprzedaży<br>na rynek krajowy |
| produkcja zbrojeń | 48,9                          | 31%                                    | -                             | -                                      |
| wyroby płaskie    | 41,3                          | 26%                                    | -                             | -                                      |
| prety i walcówka  | 26,0                          | 17%                                    | -                             | -                                      |
| kształtowniki     | 21,3                          | 14%                                    | -                             | -                                      |
| rury              | 7,3                           | 5%                                     | -                             | -                                      |

### 4.2.3. Główni dostawcy

Największym dostawcą Spółki za 9 miesięcy 2007 roku, jak i w całym 2007 roku był ARCELORMITTAL POLAND S.A.

Główni dostawcy (powyżej 10% udziału w zakupach) Spółki w 2007 roku:

| Nazwa dostawcy           | I-IX 2007 roku             |                                 | X-XII 2007 roku            |                                 |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|                          | Wartość zakupu<br>w mln zł | Udział<br>w wartości<br>zakupów | Wartość zakupu<br>w mln zł | Udział<br>w wartości<br>zakupów |
| ARCELORMITTAL POLAND S.A | 88,9                       | 27,4%                           | -                          | -                               |
| HUTMEN S.A.              | 43,1                       | 13,3%                           | -                          | -                               |
| ZŁOMREX Sp. z o.o.       | 38,8                       | 11,9%                           | -                          | -                               |

### 4.2.4. Główni odbiorcy

Dwoma największymi odbiorcami Spółki w 2007 roku były firmy zagraniczne: z Ameryki Północnej i Ukrainy. Sprzedaż do tych klientów stanowiła 30% przychodów Spółki.

**Główni odbiorcy (powyżej 10% udziału w sprzedaży) Spółki w 2007 roku:**

| Nazwa odbiorcy           | I-IX 2007 roku             |                             | X-XII 2007 roku            |                             |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                          | Wartość sprzedaży w mln zł | Udział w wartości sprzedaży | Wartość sprzedaży w mln zł | Udział w wartości sprzedaży |
| STENA METAL INC.         | 62,7                       | 18,5%                       | -                          | -                           |
| NATIONAL BANK OF UKRAINE | 39,0                       | 11,5%                       | -                          | -                           |

## **5. POZOSTAŁE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

### **5.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

1. **Dnia 8 stycznia 2007 roku** Zarząd poinformował, że spółka otrzymała limit kredytowy w kwocie 15 mln zł od Banku DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Limit może być wykorzystywany na zapłatę zobowiązań z tytułu zakupu surowców do produkcji zbrojeń prefabrykowanych. Okres wykorzystania kredytu: do dnia 31 grudnia 2007 roku.
2. **Dnia 1 lutego 2007 roku** Zarząd poinformował, iż Spółka zawarła - na I kwartał 2007 roku - kontrakty na eksport wyrobów stalowych do Ameryki Północnej o łącznej okolo 16 mln zł.
3. **Dnia 27 lutego 2007 roku** Zarząd poinformował, że spółka zależna Stalexport Autostrada Małopolska S.A.-koncesjonariusz płatnego odcinka autostrady A4 podpisała z Budimex-Dromex S.A. kontrakt na remont 7. obiektów mostowych oraz 24 km nawierzchni autostrady. Wartość kontraktu wynosi 178.466.850 zł netto. Prace remontowe rozpoczną się w marcu 2007 roku, a ich zakończenie zaplanowane na sierpień 2008 roku.

4. **Dnia 31 maja 2007 roku** zawarta została pomiędzy Spółką a Złomrex S.A. oraz Stalexport Trade S.A. umowa inwestycyjna (umowa przedwstępna sprzedaży) dotycząca:

§ zbycia przez Spółkę wszystkich posiadanych akcji Stalexport Trade S.A. na rzecz spółki Złomrex S.A. lub innego kupującego, którym może być spółka zależna od Złomrex S.A. po cenie odpowiadającej wartości kapitału opłaconego, tj. na dzień 31.05.2007 roku 125.000 zł (nie więcej niż 500.000 zł).

oraz

§ zbycia przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującą należące do niej aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych, do Stalexport Trade S.A. Złomrex S.A. zaoferował za ZCP cenę referencyjną w kwocie 122.500.000 złotych skalkulowaną na podstawie bilansu skonsolidowanego ZCP na dzień 30.09.2006 roku (Cena sprzedaży ZCP wyliczona została na dzień transakcji w oparciu o formułę cenową zaakceptowaną przez strony, a następnie zweryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę, firmę Ernst & Young).

Z uwagi na skomplikowany charakter tej umowy zawierała ona wiele warunków zawieszających zamknięcie transakcji, a warunki te powinny zostać spełnione tak, by zamknięcie transakcji nastąpiło nie później niż do dnia 1 października 2007 roku.

5. **W dniu 21 sierpnia 2007 roku** została podpisana ugoda z Walcownią Rur Silesia S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich (dalej WRS). Przedmiotem ugody jest określenie zasad i zakresu odpowiedzialności Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego za weksle wystawione przez Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich (dalej WRJ) do dyspozycji Skarbu Państwa. Przedmiotowa ugoda została szerzej opisana w punkcie 5.2.
6. **W dniu 1 października 2007 roku** w ramach realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej Stalexport Autostrady S.A. dokonał bezwarunkowej sprzedaży akcji Stalexport S.A. (poprzednio Stalexport Trade S.A.) na rzecz Złomrex S.A. oraz bezwarunkowej sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) na rzecz Stalexport S.A. Szerzej obie umowy zostały opisane w pkt. 5.2.
7. **W dniu 12 listopada 2007 roku** w wykonaniu postanowień ugody z dnia 21 sierpnia 2007 roku została zawarta pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. oraz WRS umowa, na podstawie której doszło pomiędzy stronami do definitywnego rozliczenia zobowiązań Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego w dniu 7 listopada 1997 roku przez Spółkę na rzecz Skarbu Państwa. Na podstawie umowy z dnia 12 listopada 2007 roku doszło do całkowitego rozliczenia kwoty ugody, tj. 48.000.000 zł i tym samym wygaśnięcia zobowiązań z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Stalexport na rzecz Skarbu Państwa za WRJ. Przedmiotowa umowa została szerzej opisana w pkt. 5.2.
8. **W dniu 22 listopada 2007 roku** została podpisana przez wszystkie strony (Stalexport Autostrady S.A., Stalexport S.A., Złomrex S.A. i Deloitte Audyt Sp. z o.o.) Umowa z Rzeczoznawcą Dodatkowym - Deloitte Audyt Sp. z o.o.. Umowa ta została zawarta na okoliczność ustalenia ceny sprzedaży ZCP w przypadku, jeżeli strony wniosą zastrzeżenia do Raportu pierwszego Rzeczoznawcy, tj. Firmy Ernst & Young.



- 9. W dniu 5 grudnia 2007 roku** Stalexport Autostrady S.A. 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. Łączna cena sprzedaży 54 szt. udziałów Biura Centrum Sp. z o.o. wyniosła 30.000 zł. Przed transakcją Stalexport Autostrady S.A. 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).
- 10. W dniu 29 lutego 2008 roku** podmiot zależny Stalexport Autostrada Dolnośląska SA z siedzibą w Katowicach podpisał z włoską firmą Atlantia S.p.A. umowę sprzedaży po cenie nominalnej, 140.000 sztuk (stanowiących 70% udział w kapitale spółki) akcji spółki Autostrada Mazowsze SA (podmiot powołany na potrzeby przetargu właściwego ogłoszonego przez GDDKiA na budowę i eksploatację autostrady A2 Stryków-Konotopa). Zapłata za akcje, w kwocie 3,5 mln PLN, wpłynęła na rachunek bankowy Stalexport Autostrada Dolnośląska SA w dniu 5 marca 2008 r. i zgodnie z postanowieniami umowy z 29 lutego 2008r., z tym dniem nastąpiło przeniesienie własności akcji.

## **5.2. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania**

- 1. W dniu 14 lutego 2007 roku** NWZA Stalexport Autostrady S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 89,5 mln akcji serii G, w cenie emisyjnej 2,2458 zł za akcję, skierowanej do inwestorów kwalifikowanych.
- 2. W dniach od 16 do 23 marca 2007 roku** przyjmowane były zapisy na akcje serii G.
- 3. W dniu 23 marca 2007 roku** Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego - rejestru przedsiębiorców, spółki o nazwie Stalexport Trade S.A. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej. Kapitał zakładowy Stalexport Trade S.A. wynosi 500.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Kapitał opłacono w ¼ wysokości, tj. w wysokości 125.000 zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez Stalexport Autostrady S.A.
- 4. W dniu 26 marca 2007 roku** Zarząd przydzielił wszystkie akcje serii G spółce Atlantia S.p.A - po ich opłaceniu w całości kwotą ok. 201 mln zł.
- 5. W dniu 29 marca 2007 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy z dnia 19.03.2007 roku o złożeniu przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (dalej NFOŚiGW) pozwu przeciwko Stalexport Autostrady S.A. o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 lutego 2007 roku.
- 6. W dniu 11 maja 2007 roku** przed Sądem Okręgowym w Katowicach (Wydział XIII Gospodarczy) odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa NFOŚiGW przeciwko Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach o stwierdzenie nieważności lub uchylenie Uchwał nr 2 i 3 z dnia 14.02.2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. W związku ze zgłoszeniem się do udziału w ww. sprawie akcjonariusza Spółki, tj. spółki Atlantia S.p.A. w charakterze interwenienta ubocznego i sprzeciwem zgłoszonym przez powoda - NFOŚiGW Sąd odroczył termin rozprawy do czasu uprawomocnienia się jego postanowienia oddalającego ten sprzeciw (opozycję).
- 7. W dniu 17 maja 2007 roku** Sąd Rejonowy w Katowicach (Wydział VIII Gospodarczy) zawiesił postępowanie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału do czasu prawomocnego orzeczenia Sądu Okręgowego w sprawie wniesionej przez NFOŚiGW, a dotyczącej orzeczenia o stwierdzeniu nieważności lub uchylenie Uchwał nr 2 i 3 z dnia 14.02.2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

8. **W dniu 31 maja 2007 roku** przed Sądem Okręgowym w Katowicach odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa NFOŚiGW przeciwko Stalexport Autostrady S.A. o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał nr 2 i nr 3 z dnia 14.02.2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Sąd Okręgowy w Katowicach na wniosek NFOŚiGW, do którego przychylił się Stalexport Autostrady S.A., postanowił o odroczeniu rozprawy do dnia 06.06.2007 roku. Pełnomocnik NFOŚiGW wniosek o odroczenie uzasadnił faktem, iż strony prowadzą negocjacje zmierzające do zawarcia ugody w sprawie i cofnięcia pozwu.
9. **W dniu 31 maja 2007 roku** zawarta została pomiędzy Stalexport Autostrady S.A., Złomrex S.A. oraz Stalexport Trade S.A. (obecnie Stalexport S.A.) umowa inwestycyjna (umowa przedwstępna sprzedaży) dotycząca:
- § zbycia przez Stalexport Autostrady S.A. wszystkich posiadanych akcji Stalexport Trade S.A. na rzecz Spółki Złomrex S.A. lub innego kupującego, którym może być spółka zależna od Złomrex S.A. po cenie odpowiadającej wartości kapitału opłaconego, tj. na dzień 31.05.2007 roku 125.000 zł (nie więcej, niż 500.000 zł),
  - oraz
  - § zbycia przez Stalexport Autostrady S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującą należące do Spółki aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych, do Stalexport Trade S.A. Złomrex S.A. zaoferował za ZCP cenę referencyjną w kwocie 122.500.000 złotych skalkulowaną na podstawie bilansu skonsolidowanego ZCP na dzień 30.09.2006 roku. (Cena sprzedaży ZCP wyliczona została na dzień transakcji w oparciu o formułę cenową zaakceptowaną przez strony, a następnie zweryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę, firmę Ernst & Young).
10. **W dniu 6 czerwca 2007 roku** w Sądzie Okręgowym w Katowicach odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa NFOŚiGW przeciwko Stalexport Autostrady S.A. o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał nr 2 i nr 3 z dnia 14.02.2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Stalexport Autostrady S.A. Na ww. rozprawie pełnomocnik NFOŚiGW złożył pismo procesowe o cofnięciu pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Tym samym Sąd Okręgowy postanowił o umorzeniu postępowania na podstawie Art. 355 par. 1 Kodeksu cywilnego.
11. **W dniu 25 czerwca 2007 roku** Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z 25 czerwca 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału Spółki z kwoty 315.524.046 zł do kwoty 494.524.046 zł, tj. o kwotę 179.000.000 zł. Równocześnie nastąpiło zwiększenie liczby akcji z 157.762.023 akcji do 247.242.023 akcji, tj. o 89.500.000 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł.
12. **W dniu 8 sierpnia 2007 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza, tj. od Spółki Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, że w wyniku rozliczenia w dniu 6.08.2007 roku transakcji giełdowej, będącej wynikiem zapisów dokonanych w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach, Atlantia S.p.A. nabyła 15.399.804 akcje Stalexport Autostrady S.A. W wyniku nabycia ww. akcji Atlantia S.p.A. posiada obecnie 139.059.182 akcje Stalexport Autostrady S.A. co stanowi 56,24% udziału w kapitale Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA Stalexport Autostrady S.A. Przed ww. transakcją Spółka Atlantia S.p.A. posiadała 123.659.378 akcji Stalexport Autostrady S.A., co stanowiło 50,01% kapitału akcyjnego Spółki, i odpowiadało 50,01% ogólnej liczby głosów na WZA.
13. **W dniu 21 sierpnia 2007 roku** została podpisana ugoda z Walcownią Rur Silesia S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich (dalej WRS). Przedmiotem ugody jest określenie zasad i zakresu odpowiedzialności Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego za weksle wystawione przez Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich (dalej WRJ) do dyspozycji Skarbu Państwa. Przedmiotowe weksle stanowią zabezpieczenie poręczenia udzielonego przez Skarb Państwa dot. Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętych w dniu 06.10.1997 roku przez WRJ na podstawie umów nr KZ/02/96/KK/05a, oraz KD/91/96/KK/05a. Kredytodawcą we wskazanych umowach była grupa dziewięciu banków komercyjnych działających jako konsorcjum bankowe na podstawie umowy KK/05a/96/KD/KZ z dnia 06.10.1996 roku. Ugoda określa również zasady zbywania udziałów posiadanych przez Stalexport Autostrady S.A. w WRJ oraz zasady zbycia wierzytelności przysługujących Stalexport Autostrady S.A. a obciążających WRJ. Zawarta ugoda stanowi fragment zestawu porozumień, których planowane zawarcie związane jest z restrukturyzacją WRJ. Główni uczestnicy procesu restrukturyzacji WRJ, tj.: Skarb Państwa, Banki Konsorcjalne, Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach prowadzą długotrwałe negocjacje zmierzające do określenia całościowej formuły dokończenia projektu inwestycyjnego WRJ oraz rozpoczęcia działalności produkcyjnej

przez tę Spółkę. Zawarta ugoda ma charakter warunkowy i jej skuteczność zależy od spełnienia szeregu opisanych szczegółowo w umowie warunków zawieszających i rozwiązujących.

Ugoda określa górną granicę odpowiedzialności Stalexport Autostrady S.A. która wynosi 48.000.000 zł, jako poręczyciela wekslowego za weksle złożone przez WRJ do dyspozycji Skarbu Państwa na zabezpieczenie poręczenia przez Skarb Państwa Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętego przez WRJ od Banków Konsorcjalnych.

Ugoda określa również zasady zbywania 1600 udziałów posiadanych przez Stalexport Autostrady S.A. w WRJ za kwotę 100.000 zł oraz zasady sprzedaży wierzytelności przysługujących, lub też tych które będą przysługiwać Spółce w stosunku do WRJ o wartości nominalnej 46.250.000 zł oraz 48.000.000 zł za łączną cenę 4.900.000 zł.

Uczestnicy procesu restrukturyzacji, wymienieni powyżej planują, iż zawartej ugodzie towarzyszyć będzie zawarcie kolejnych porozumień pomiędzy WRS a Skarbem Państwa oraz pomiędzy WRS a Bankami Konsorcjalnymi.

Konstrukcja ww. porozumień zakłada współdziałanie wszystkich uczestników w taki sposób, że wszystkie zawarte już porozumienia i te, które winne zostać zawarte w przyszłości są wzajemnie powiązane i efekt restrukturyzacyjny może zająć tylko w sytuacji ich łącznego wykonania przez wszystkich partnerów porozumień. Ugoda przewiduje karę umowną dla WRS w wysokości 3.500.000 zł. w przypadku sprzedania lub rozporządzenia przez WRS sprzedawanymi wierzytelnościami Stalexport Autostrady S.A. z naruszeniem postanowień ugody oraz karę umowną w kwocie 110.000 zł. w przypadku sprzedania lub rozporządzenia przez WRS sprzedawanymi udziałami z naruszeniem postanowień ugody.

**14. W dniu 30 sierpnia 2007 roku** Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego:

- § wykreślono firmę Spółki Stalexport Spółka Akcyjna i wpisano Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna,
- § wykreślono firmę Spółki Stalexport Trade Spółka Akcyjna (Spółka zależna w 100%) i wpisano Stalexport Spółka Akcyjna.

Przedmiotowe postanowienia są wynikiem wcześniej podjętych uchwał Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy i stanowią element procesu restrukturyzacji, w ramach którego następuje rozdzielenie działalności Spółki na działalność autostradową (Stalexport Autostrady S.A.) i działalność handlową, którą prowadziła będzie nowa Spółka Stalexport S.A.

**15. W dniu 19 września 2007 roku** Zarząd poinformował o otrzymaniu Postanowienia Sądu Rejonowego w Olsztynie, informującego o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego Spółki Stalexport Zaptor S.A. w likwidacji z siedzibą w Olsztynie. Ww. postanowienie uprawomocniło się z dniem 11 sierpnia 2007 roku.

**16. W dniu 27 września 2007 roku** Zarząd Stalexport Autostrady S.A. poinformował, że, otrzymał informację o wyrażeniu zgody przez Zarząd Stalexport S.A., na zbycie przez Stalexport Autostrady S.A. 50.000 akcji Stalexport S.A. o łącznej wartości 500.000 zł. (100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA), na rzecz Spółki Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju - na warunkach określonych Umową Inwestycyjną zawartą pomiędzy Spółkami w dniu 31 maja 2007 roku.

**17. W dniu 1 października 2007 roku, nastąpiło spełnienie kolejnych warunków zawieszających Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 roku, a mianowicie:**

- a) Złomrex S.A. poinformował o otrzymaniu zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji;
- b) zostały podpisane:
  - § Umowa z Rzeczoznawcą, tj. pomiędzy Stalexport Autostrady S.A., Stalexport S.A., Złomrex S.A. i Firmą Ernst & Young,
  - § Umowa Rachunku Powierniczego (rachunku bankowego typu escrow);
- c) zostały dołączone do Umowy Inwestycyjnej oświadczenia i zapewnienia Stalexport Autostrady S.A., wraz z załącznikami;

- d) został podpisany Aneks do Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 r., w którym strony Umowy Inwestycyjnej uchyliły następujące warunki zawieszające transakcji:
  - § podpisanie Umowy z Rzeczoznawcą Dodatkowym,
  - § wpłata przez Złomrex S.A. kwoty równej cenie referencyjnej na rachunek powierniczy przed dniem 1 października 2007 roku.

**18. W dniu 1 października 2007 roku** w ramach realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej Stalexport Autostrady S.A. dokonał bezwarunkowej sprzedaży akcji Stalexport S.A. na rzecz Złomrex S.A.

Transakcja dotyczyła 50.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowiło 100% kapitału zakładowego Spółki. Cena za wszystkie akcje wyniosła 500.000 zł i została wpłacona w dniu podpisania umowy. Po dokonaniu transakcji Stalexport Autostrady S.A. nie posiada akcji ww. Spółki. Stalexport Autostrady S.A. miał prawo do zwrotnego zakupu akcji Stalexport S.A. do 15 października 2007 roku, jeżeli w terminie do 8 października 2007 roku Złomrex S.A. nie wpłaciłby lub nie spowodowałby wpłacenia na rachunek powierniczy kwoty 100 mln zł tytułem opłacenia 100.000 akcji Stalexport S.A., które obejmie w ramach podwyższenia kapitału w Stalexport S.A., po cenie emisyjnej równej 1.000 zł za jedną akcję. Do czasu wpłacenia ww. kwoty na rachunek powierniczy odcinek zbiorowy akcji Stalexport S.A., opiewający na 50.000 akcji wydany Złomrex S.A. został złożony do depozytu notarialnego.

**19. W dniu 1 października 2007 roku** w ramach realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej Spółka dokonała bezwarunkowej sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) na rzecz Stalexport S.A. Przewidywana cena sprzedaży została określona na 125 mln zł i została ona następnie zweryfikowana przez Rzeczoznawcę na warunkach określonych na warunkach Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 roku i Aneksu do niej z 1 października 2007 roku Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa będąca przedmiotem sprzedaży obejmuje aktywa, pasywa i zobowiązania pozabilansowe związane z handlem i produkcją wyrobów stalowych oraz produkcją zbrojeń prefabrykowanych, stanowiąca zakład samodzielnie sporządzający bilans w rozumieniu ustawy o podatku od towarów i usług, w tym w szczególności:

a) następujące nieruchomości należące do Spółki:

- § w Katowicach-Panewnikach, ul. Owsiana 60A,
- § w Chorzowie, ul. Metalowców 13,
- § w Gnieźnie, ul. Surowieckiego 9A,
- § w Gostyniu, ul. Graniczna 16A,
- § w Pile, ul. Przemysłowa 9,
- § w Krzyżu Wielkopolskim, ul. Portowa 4,
- § w Kostrzynie n/Odrą ul. Prosta 18,
- § w Belchatowie gm. Kleszczów,
- § w Białymstoku, ul. Plażowa 37,
- § w Częstochowie, ul. Bór 166,
- § w Warszawie-Ursusie, ul. Gierdziejskiego 3.

b) należące do Spółki akcje i udziały, w niżej wymienionych spółkach:

- § STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. w Katowicach,
- § STALEXPORT CENTROSTAL S.A. w Lublinie,
- § STALEXPORT SERWIS CENTRUM BELCHATÓW S.A. w Rogowcu,
- § STALEXPORT METALZBYT Sp. z o.o. w Białymstoku.

c) inne aktywa (w tym ruchomości i prawa) i pasywa oraz zobowiązania pozabilansowe, według zasad określonych w Umowie inwestycyjnej.

Powyższa transakcja oraz sprzedaż akcji Stalexport S.A. na rzecz Złomrex S.A. to końcowy etap realizacji strategii wychodzenia z działalności stalowej i skoncentrowania się na biznesie autostradowym.

**20. W dniu do 8 października 2007 roku** na rachunek powierniczy typu escrow została wpłacona kwota 100 mln zł tytułem opłacenia 100.000 akcji STALEXPORT S.A., które objął CENTROSTAL S.A. w Gdańsku w ramach podwyższenia kapitału w STALEXPORT S.A.

**21. W dniu 12 listopada 2007 roku** w wykonaniu postanowień ugody z dnia 21 sierpnia 2007 roku została zawarta pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. oraz Walcownią Rur Silesia S.A (dalej WRS) umowa, na podstawie której doszło pomiędzy stronami do definitywnego rozliczenia zobowiązań Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego w dniu 7 listopada 1997 roku przez Spółkę na rzecz Skarbu Pań-

stwa. Na podstawie umowy z dnia 12 listopada 2007 roku doszło do całkowitego rozliczenia kwoty ugody, tj. 48.000.000 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 (WRJ). 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 Autostrady S.A. dokonał w dniu 12 listopada 2007 roku na rzecz WRS zapłaty kwoty 44.900.000 zł. Pozostała część Ugody, tj. kwota 3.100.000 zł została rozliczona w drodze umownego potrącenia zobowiązań WRS w stosunku do Stalexport Autostrady S.A. z wierzytelnościami przysługującymi Stalexport Autostrady S.A. z tytułu sprzedaży na rzecz WRS:

- § wierzytelności przysługujących Stalexport Autostrady S.A. wobec WRJ za kwotę 3.000.000 zł,
- § udziałów Stalexport Autostrady S.A. w WRJ za kwotę 100.000 zł.

Zapłata kwoty 44.900.000 zł z tytułu poręczenia wekslowego na rzecz WRS wiąże się z faktem, iż w dniu 26 października 2007 roku, 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 Autostrady S.A. Jednocześnie Zarząd Stalexport Autostrady S.A. przypomina, iż na mocy ugody z dnia 21 sierpnia 2007 roku górna granica odpowiedzialności Spółki

w stosunku do WRS z tytułu poręczenia weksli wystawionych przez WRJ została umownie ograniczona do kwoty 48.000.000 zł. W związku z powyższym WRS zobowiązał się w stosunku do Stalexport Autostrady S.A. (odrębne oświadczenie złożone przez WRS), iż nie będzie dochodził od Spółki 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 Autostrady S.A. jakichkolwiek roszczeń z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Spółkę.

Ponadto w ramach Ugody z dnia 12 listopada 2007 roku doszło również do sprzedaży przez Stalexport Autostrady S.A. na rzecz WRS wierzytelności regresowych przysługujących wobec WRJ z tytułu wykonania zobowiązań z tytułu poręczenia udzielonego na rzecz WRJ. Cena sprzedaży wynosiła 1.900.000 zł i została w całości zapłacona przez WRS w dniu 12 listopada 2007 roku. W wyniku zawarcia w dniu wczorajszym umowy z WRS zawarte wcześniej z WRS umowy sprzedaży wierzytelności oraz sprzedaży udziałów, o których mowa powyżej uzyskały ostateczny (bezwarunkowy) charakter.

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

- 22. W dniu 26 listopada 2007 roku** Spółka otrzymała odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego potwierdzający zarejestrowanie w dniu 26.11.2007 roku Spółki Autostrada Mazowsze Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której jedynym akcjonariuszem jest Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (w 100% zależna od Stalexport Autostrady S.A.) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 mln złotych, na który składa się 200.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Kapitał został opłacony w  $\frac{1}{4}$ , 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.
- 23. W dniu 22 listopada 2007 roku** została podpisana przez wszystkie strony (Stalexport Autostrady S.A., Stalexport S.A., Złomrex S.A. i Deloitte Audyt Sp. z o.o.) Umowa z Rzeczoznawcą Dodatkowym - Deloitte Audyt Sp. z o.o. Umowa ta została zawarta na okoliczność ustalenia ceny sprzedaży ZCP w przypadku, jeżeli strony wniosą zastrzeżenia do Raportu pierwszego Rzeczoznawcy, tj. Firmy Ernst & Young.
- 24. W dniu 5 grudnia 2007 roku** Stalexport Autostrady S.A. podpisał ze Spółką Centrozap S.A. 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. Łączna cena sprzedaży 54 szt. udziałów Biura Centrum Sp. z o.o. wyniosła 30.000 zł. Przed transakcją Stalexport Autostrady S.A. 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).

**25. W dniu 27 grudnia 2007 roku** wpłynął do Spółki Raport Rzeczoznawcy, tj. Firmy Ernst & Young ustalający cenę sprzedaży ZCP na 138.150.639,51 zł.

**26. W dniu 7 stycznia 2008 roku** Zarząd Spółki poinformował, że działając na podstawie Umowy z dnia 22 listopada 2007 roku zwrócił się do Firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. w Warszawie o sporządzenie Raportu Rzeczoznawcy Dodatkowego.

**27. W dniu 8 stycznia 2008 roku** na rachunek Spółki została zaksięgowana kwota 101.168.357,64 zł z tytułu zapłaty części ceny za ZCP (100.000.000 zł) oraz odsetek od kwoty zdeponowanej na rachunku powierniczym typu escrow.

**28. W dniu 21 stycznia 2008 roku** Spółka otrzymała zawiadomienia od Spółek: Atlantia S.p.A z siedzibą w Rzymie i Autostrade per l'Italia S.p.A. informujące, iż dnia 18.01.2008 roku, 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 S.A. 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 S.A. Posiadane przez Spółkę Autostrade per l'Italia S.p.A. akcje stanowią łącznie 56,24% udziału w kapitale Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Stalexport Autostrady S.A. 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 S.A.

**29. W dniu 25 stycznia 2008 roku** otrzymała podpisane porozumienie z dnia 23 stycznia 2007 roku pomiędzy: Złomrex S.A., Stalexport S.A. i Stalexport Autostrady S.A., na mocy którego strony zgodnie:

- a) rezygnują z możliwości zwrócenia się o weryfikację ceny sprzedaży ZCP ustalonej w Raporcie Rzeczoznawcy do Rzeczoznawcy Dodatkowego,
- b) ustalają cenę sprzedaży ZCP na kwotę 138.700.000 zł,
- c) ustalają, że kwota 549.360,49 zł, będąca nadwyżką ponad cenę sprzedaży ZCP ustaloną w Raporcie Rzeczoznawcy, stanowi refundację kosztów nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Stalexport Autostrady S.A.,
- d) ustalają, że kwota 38.700.000 zł, stanowiąca nadwyżkę ponad otrzymaną już przez Stalexport Autostrady S.A. kwotę 100.000.000 zł stanie się wymagalna z dniem 29 lutego 2008 r. oraz postanawiają, że:
- e) Złomrex S.A. złoży oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 38.700.000 zł wraz z odsetkami na wypadek niedokonania płatności w terminie.

Przedmiotowe porozumienie wyczerpuje wszelkie roszczenia Stron, które mogą powstać w przyszłości w zakresie ceny sprzedaży ZCP. Równocześnie Zarząd Stalexport Autostrady S.A. poinformował, że otrzymał podpisane oświadczenie, o którym mowa powyżej. Tym samym spełniono wszystkie warunki porozumienia.

**30. W dniu 6 marca 2008 roku** wpłynęła do Spółki informacja o rozliczeniu transakcji, o której mowa w punkcie 28 powyżej.

**31. W dniu 29 lutego 2008 roku** podmiot zależny Stalexport Autostrada Dolnośląska SA z siedzibą w Katowicach podpisał z włoską firmą Atlantia S.p.A. umowę sprzedaży po cenie nominalnej, 140.000 sztuk (stanowiących 70% udział w kapitale spółki) akcji spółki Autostrada Mazowsze SA (podmiot powołany na potrzeby przetargu właściwego ogłoszonego przez GDDKiA na budowę i eksploatację autostrady A2 Stryków-Konotopą). Zapłata za akcje, w kwocie 3,5 mln PLN, wpłynęła na rachunek bankowy Stalexport Autostrada Dolnośląska SA w dniu 5 marca 2008 r. i zgodnie z postanowieniami umowy z 29 lutego 2008r., z tym dniem nastąpiło przeniesienie własności akcji.

**5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi (dla jednorazowej lub łącznej wartości transakcji przekraczającej w roku obrotowym wartość 500.000 EURO)**

W 2007 roku spółka Stalexport Autoroute S.ar.l z siedzibą w Luksemburgu, wypłaciła na rzecz Stalexport Autostrady SA dywidendę za 2006 rok oraz zaliczkową dywidendę za 2007 rok na łączną kwotę 3 611 tys. zł. (równowartość 970 tys. EURO).

#### 5.4. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Spółka na koniec roku 2007 poza niżej prezentowanymi zobowiązaniami z tytułu pożyczek i zaciągniętych kredytów posiada zobowiązania z tytułu:

§ zawartego postępowania układowego (3 raty) 26.316 tys. zł,

§ poręczenia gwarancji udzielonej przez Skarb Państwa Hucie Ostrowiec 77.955 tys. zł.

Łączna wartość zobowiązań finansowych wynosi 115.004 tys. zł, z czego do spłaty na rok 2008 przypada 42.463 tys. zł., w tym głównie spłat rat układowych, spłat pożyczek oraz częściowej spłaty zobowiązania z tyt. poręczenia gwarancji udzielonej przez Skarb Państwa Hucie Ostrowiec.

Zobowiązania z tytułu pożyczek na koniec 2007 roku wynoszą wraz z odsetkami 10.608 tys. zł, w tym:

| Pożyczkodawca/ siedziba                | Kapitał pożyczki w tys. zł | Termin wymagalności | Uwagi                                                                                                          |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. | 7 100                      | 31.08.2008          |                                                                                                                |
| Stalexport Autostrada Śląska S.A.      | 3 340                      | 31.12.2006          | Pożyczka do rozliczenia wraz z planowanym obniżeniem kapitału uchwalonym na WZA SAŚ S.A. w dniu 9.05.2007 roku |
| <b>Razem</b>                           | <b>10 440</b>              |                     |                                                                                                                |

W stosunku do stanu na 31.12.2006 roku zobowiązania z tyt. pożyczek zmniejszyły się o kwotę 2.520 tys. zł. Różnica wynika z:

§ zmniejszenia zobowiązania wobec Stalexport Transroute Autostrada S.A. o 1.000 tys. zł,

§ zmniejszenia zobowiązania wobec Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. o 1.520 tys. zł.

Na koniec 2007 roku Spółka nie miała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

W stosunku do stanu z 31.12.2006 roku kredyty zmniejszyły się o 55.965 tys. zł. Różnica wynika ze:

- zmniejszenia zobowiązań wobec Banku Handlowego S.A. o 20.576 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań wobec PKO BP S.A. o 14.364 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań wobec Bank BPH S.A. o 2.338 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań wobec BRE Banku S.A. o 3.291 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań wobec ING Bank Śląski o 400 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań wobec FORTIS Bank Polska S.A. o 14.996 tys. zł., wykazanych w bilansie jako zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do sprzedaży.

#### 5.5. Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanym ze Spółką.

Należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek wynoszą 83.549 tys. zł. Na należności z tytułu pożyczek utworzony został odpis aktualizacyjny w kwocie 83.549 tys. zł. Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek zawiera poniższa tabela.

| Termin wymagalności | Pożyczkobiorca      | Kapitał do spłaty w tys. zł |
|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| 31.12.2002          | Huta Ostrowiec      | 5 000                       |
| 31.12.2002          | Huta Ostrowiec      | 31 500                      |
| 31.12.2002          | Huta Ostrowiec      | 36 000                      |
| 31.12.2002          | Huta Ostrowiec      | 5 600                       |
| 30.09.2001          | Centrozłom Warszawa | 3 500                       |
| 30.06.2001          | Centrozłom Warszawa | 1.949                       |
| <b>x</b>            | <b>X</b>            | <b>Razem 83 549</b>         |

Pożyczki udzielone Hucie Ostrowiec oraz Centrozłomowi Warszawa zostały zgłoszone do masy upadłościowej w związku z toczącymi się postępowaniami upadłościowymi tych Spółek.

W stosunku do stanu na 31.12.2006 roku pożyczki zmniejszyły się o kwotę 24 tys. zł z uwagi na spłatę pożyczki udzielonej Panu Jarosławowi Jatkiewiczowi.

Łączna wartość obciążeń pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji wyniosła 15.938 tys. zł, w tym poręczeń 14.409 tys. zł, a gwarancji 1.529 tys. zł.

Stan udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji na 31.12.2007 roku przedstawia poniższa tabela:

| Nazwa podmiotu                        | Kwota poręczenia<br>w tys. zł | Ekspozycja<br>- niespłacony<br>kapitał tys. zł | Beneficjent poręczenia                                                                  | Data ważności |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Centrozłom Warszawa                   | 5                             | 5                                              | TLK S.A.                                                                                |               |
| Stalexport Transroute Autostrada S.A. | 14.404                        | 114.404                                        | Stalexport Autostrada Małopolska S.A./Konsorcjum Banków reprezentowane przez WE-STLB AG | 31.03.2021 r. |
| <b>Suma poręczeń</b>                  | <b>14.409</b>                 | <b>14.409</b>                                  |                                                                                         |               |
| <b>Gwarancje kontraktowe różne</b>    | <b>1.529</b>                  | <b>1.529</b>                                   |                                                                                         |               |
| <b>Suma gwarancji</b>                 | <b>1.529</b>                  | <b>1.529</b>                                   |                                                                                         |               |

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2006 roku poręczenia zwiększyły się o łącznie o kwotę 2.073 tys. zł., co wynika ze:

- § zwiększenia kwoty poręczenia dla Stalexport Transroute Autostrada S.A. o 2.111 tys. zł., na skutek aktualizacji wyceny poręczenia,
- § zmniejszenia kwoty poręczenia za SSC Bełchatów o 33 tys. zł. na skutek przejęcia zobowiązania przez Stalexport S.A. w wyniku sprzedaży ZCP.

W stosunku do stanu z 31.12.2006 roku suma gwarancji zmniejszyła się o kwotę 10.093 tys. zł. Różnica wynika z przejęcia gwarancji większości gwarancji kontraktowych przez STALEXPORT S.A. w wyniku sprzedaży ZCP.

#### 5.6. Informacja o emisji papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

W dniu 14 lutego 2007 roku NWZA uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 89,5 mln akcji serii G, w cenie emisyjnej 2,2458 zł za akcję, skierowanej do inwestorów kwalifikowanych. W dniach od 16 do 23 marca 2007 roku przyjmowane były zapisy na akcje serii G. W dniu 26 marca 2007 roku Zarząd przydzielił wszystkie akcje serii G spółce Atlantia S.p.A - po ich opłaceniu w całości kwotą ok. 201 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 315.524.046 zł do kwoty 494.524.046 zł, tj. o kwotę 179.000.000 zł zostało zarejestrowane w dniu 25 czerwca 2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Równocześnie nastąpiło zwiększenie liczby akcji z 157.762.023 akcji do 247.242.023 akcji, tj. o 89.500.000 akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Wpływami z emisji Spółka spłaciła:

- § pozostałą kwotę zobowiązań wobec banków z umów restrukturyzacyjnych z odsetkami - 36.673 tys. zł,
- § raty układowe w łącznej kwocie 18.732 tys. zł,
- § zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tyt. poręczenia za WRJ w wys. 43.000 tys. zł,
- § pożyczki zaciągnięte w Grupie Kapitałowej w wys. 1.500 tys. zł,
- § odsetki wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczenia za H. Ostrowiec S.A. w wys. 2.070 tys. zł,
- § spłatę zobowiązań handlowych w wys. 46.280 tys. zł.

Pozostałe środki zostały zdeponowane na lokatach bankowych i w funduszach.



#### **5.7. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym (SA-RS) a w raporcie kwartalnym (SAQ)**

W porównaniu do raportu kwartalnego SAQ Spółka w ramach SA-RS odniosła w przychody finansowe 2007 roku rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość posiadanych aktywów finansowych na kwotę 2.713 tys. zł oraz naliczone statystycznie odsetki w kwocie 1.056 tys. zł od środków pieniężnych zdeponowanych na rzecz Spółki na rachunku escrow.

#### **5.8. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Stalexport Autostrady S.A. podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Brak możliwości dofinansowania Spółki w ubiegłych latach przez udziałowców i ograniczone środki, jakimi dysponowała Spółka spowodowały konieczność poszukiwania inwestora strategicznego. Przeprowadzone przez Zarząd działania doprowadziły do zawarcia Umowy Inwestycyjnej z Atlantia S.p.A (dawniej Autostrade S.p.A.) i pozyskania inwestora. Wejście Atlantia S.p.A do Stalexport Autostrady S.A. w związku z realizacją Umowy Inwestycyjnej spowodowało pozyskanie łącznie 269 mln zł środków pieniężnych, co umożliwiło zakończenie procesu restrukturyzacji i skoncentrowanie się na rozwoju działalności autostradowej Spółki.

Spółka w dalszym ciągu jest w trakcie realizacji spłat zobowiązań układowych i zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 3.3.3.

W obecnej sytuacji nie występują zagrożenia związane z ryzykiem braku płynności Spółki. Posiadane obecnie wolne środki pieniężne pozyskane z podwyższenia kapitału oraz ze sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w pełni pokrywają pozostałe do spłaty zobowiązania finansowe oraz mogą posłużyć do sfinansowania projektów autostradowych, które są obecnie przedmiotem postępowań przetargowych. W międzyczasie środki pieniężne są inwestowane w funduszach inwestycyjnych oraz na lokatach bankowych, będąc dodatkowym przychodem finansowym dla Spółki.

#### **5.9. Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych**

Informacje obejmująca treść tego punktu zostały częściowo przedstawione w punkcie 3.4 niniejszego sprawozdania. Działania inwestycyjne Spółki były przedstawione w Planie nakładów inwestycyjnych na rok 2007 i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą. Środki na nakłady inwestycyjne pochodziły z bieżącej działalności Spółki.

Plan nakładów inwestycyjnych na 2008 rok na dzień sporządzania sprawozdania nie był jeszcze zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

#### **5.10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Informacje obejmujące treść tego punktu zawarto w Rozdziale 3. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI, punkt.3.2.

#### **5.11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej**

Charakterystyka czynników zewnętrznych i wewnętrznych istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności autostradowej znajduje się w **Rozdziale 6**.

#### **5.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową**

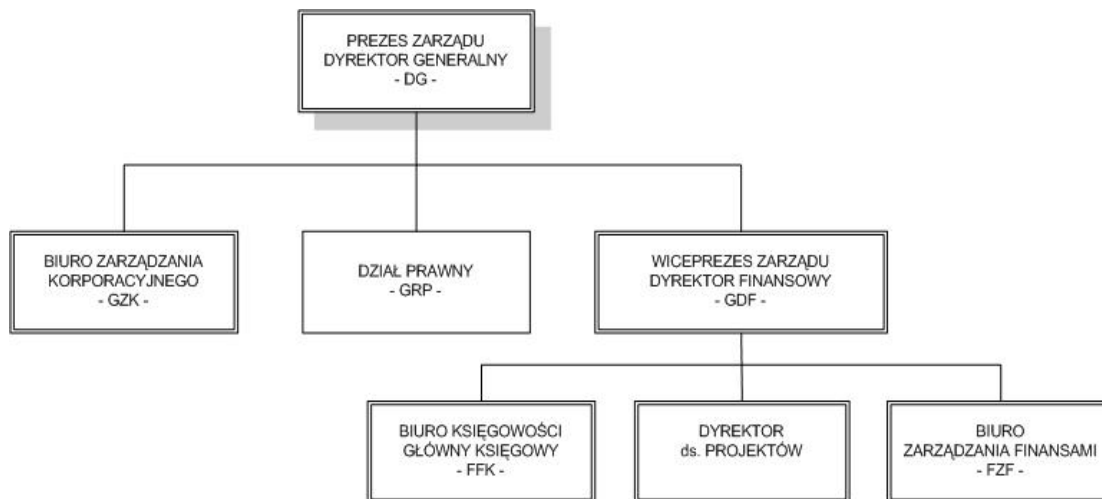
Znaczącą zmianą w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki było wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) w ramach istniejącej struktury Spółki. I tak, ZCP w strukturze organizacyjnej stanowiło

wydzieloną (w rozumieniu art. 4a pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych stanowiącą zakład (oddział) samodzielnie sporządzający bilans, o którym mowa w art.6 ustawy o podatku od towarów i usług) zorganizowaną część Stalexport autostrady i nie była podatnikiem. Tym samym ZCP sporządzała jedynie bilans i rachunek zysków i strat.

Natomiast zarejestrowanym podatnikiem był Stalexport Autostrady S.A., który rozliczał podatki jako jeden podatnik i rozliczenia podatkowe prowadził łącznie z ZCP.

Z dniem 01.10.2007 roku nastąpiła sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP). Po tej transakcji struktura organizacyjna uległa znacznemu uproszczeniu, a zatrudnienie zostało ograniczone do 21. osób (18½ etatu) wg stanu na 31.12.2007 roku.

Nowy schemat organizacyjny Spółki przedstawiono poniżej:



Wraz z rozwojem biznesu autostradowego struktura organizacyjna może ewoluować.

Po sprzedaży części stalowej (ZCP) Spółka prowadzi działalnością autostradową.

### 5.13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

#### a) Zarząd

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

§ W okresie od 01.01.2007 roku do 29.09.2007 roku:

- |               |              |                      |
|---------------|--------------|----------------------|
| 1. Emil       | Wąsacz       | - Prezes Zarządu     |
| 2. Mieczysław | Skołoczyński | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Urszula    | Dzierżoń     | - Członek Zarządu    |

§ Urszula Dzierżoń złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Stalexport Autostrady S.A. z dniem 29.09.2007 roku. W związku z powyższym od dnia 30.09.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku Zarząd działał w następującym składzie dwuosobowym:

- |               |             |                      |
|---------------|-------------|----------------------|
| 1. Emil       | Wąsacz      | - Prezes Zarządu     |
| 2. Mieczysław | Skółożyński | - Wiceprezes Zarządu |

#### **b) Rada Nadzorcza**

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej ulegał zmianie i przedstawiał się następująco:

§ W okresie od 01.01.2007 roku do 14.02.2007 roku:

- |                |             |                      |
|----------------|-------------|----------------------|
| 1. Galliano    | Di Marco    | - Przewodniczący     |
| 2. Bogusław    | Leśnodorski | - Wiceprzewodniczący |
| 3. Jerzy       | Sroka       | - Sekretarz          |
| 4. Dario V.    | Cipriani    |                      |
| 5. Katarzyna   | Galus       |                      |
| 6. Jeffery     | Grady       |                      |
| 7. Christopher | Melnyk      |                      |
| 8. Alexander   | Neuber      |                      |
| 9. Giuseppe    | Palma       |                      |

W dniu 14.02.2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej odwołując Jeffery'a Grady i powołując Konrada Tchórzewskiego.

§ W okresie od 14.02.2007 roku do 28.06.2007 roku:

- |                |             |                      |
|----------------|-------------|----------------------|
| 1. Galliano    | Di Marco    | - Przewodniczący     |
| 2. Bogusław    | Leśnodorski | - Wiceprzewodniczący |
| 3. Jerzy       | Sroka       | - Sekretarz          |
| 4. Dario V.    | Cipriani    |                      |
| 5. Katarzyna   | Galus       |                      |
| 6. Christopher | Melnyk      |                      |
| 7. Alexander   | Neuber      |                      |
| 8. Giuseppe    | Palma       |                      |
| 9. Konrad      | Tchórzewski |                      |

W dniu 28.06.2007 roku XIV Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na VI kadencję w następującym składzie:

§ W okresie od 28.06.2007 roku do 28.09.2007 roku:

- |                |             |                      |
|----------------|-------------|----------------------|
| 1. Galliano    | Di Marco    | - Przewodniczący     |
| 2. Bogusław    | Leśnodorski | - Wiceprzewodniczący |
| 3. Jerzy       | Sroka       | - Sekretarz          |
| 4. Dario V.    | Cipriani    |                      |
| 5. Katarzyna   | Galus       |                      |
| 6. Christopher | Melnyk      |                      |
| 7. Giuseppe    | Palma       |                      |
| 8. Konrad      | Tchórzewski |                      |
| 9. Mateusz     | Van Wollen  |                      |

Galliano Di Marco złożył rezygnację z dniem 28.09.2007 roku. Do dnia 31.12.2007 roku - i do nadal, Rada Nadzorcza działa w ośmioosobowym następującym składzie:

- |              |             |                                       |
|--------------|-------------|---------------------------------------|
| 1. Giuseppe  | Palma       | - Przewodniczący (od 16.11.2007 roku) |
| 2. Bogusław  | Leśnodorski | - Wiceprzewodniczący                  |
| 3. Jerzy     | Sroka       | - Sekretarz                           |
| 4. Dario V.  | Cipriani    |                                       |
| 5. Katarzyna | Galus       |                                       |

- |    |             |             |
|----|-------------|-------------|
| 6. | Christopher | Melnyk      |
| 7. | Konrad      | Tchórzewski |
| 8. | Mateusz     | Van Wollen  |

### c) Prokurenci

W okresie sprawozdawczym skład Prokurentów uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

§ W okresie od 01.01.2007 roku do 30.09.2007 roku:

- |    |            |                  |
|----|------------|------------------|
| 1. | Marek      | Bury             |
| 2. | Barbara    | Boś              |
| 3. | Małgorzata | Michalunio-Kępys |

Prokury Marka Burego i Barbary Boś zostały odwołane z dniem 30.09.2007 roku.

§ W okresie od 01.10.2007 roku do 31.12.2007 roku - i do nadal prokurentem Spółki pozostaje Małgorzata Michalunio-Kępys.

Zgodnie z §24 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 6. do 9. członków wybieranych na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej ustalając wcześniej ich liczbę na daną kadencję.

Zgodnie z §10 Statutu Spółki Zarząd składa się z 1. do 3. osób. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza - na wniosek Prezesa Zarządu.

Zgodnie z art.371 §4 Kodeksu spółek handlowych prokurentów powołuje Zarząd.

### 5.14. Informacja o umowach zawartych pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W 2007 roku Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie. Umowy o pracę zawarte z Zarządem posiadają klauzulę

6-cio miesięcznej odprawy w przypadku odwołania przed upływem kadencji.

### 5.15. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Stalexport Autostrady S.A.

Zasady wynagradzania członków Zarządu, zgodnie ze Statutem Spółki określa Rada Nadzorcza. Łączne wynagrodzenie z tytułu umów o pracę osób zarządzających Spółką, tj. członków Zarządu i prokurentów za 2007 rok wyniosło łącznie: 2.322.446 zł, w tym:

| Lp. | Imię i Nazwisko                  | Funkcja w Spółce                       | Kwota wynagrodzeń z umowy o pracę w Spółce (w zł) | Premie i nagrody w Stalexport Autostrady S.A. (w zł) | Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek podporządkowanych | RAZEM (w zł) |
|-----|----------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1.  | Emil Wąsacz                      | Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny     | 747.632                                           | x                                                    | 3.301                                                                                     | 750.933      |
| 2.  | Mieczysław Skołożyński           | Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy | 636.087                                           | x                                                    | 33.034                                                                                    | 669.121      |
| 3.  | Urszula Dzierżoń (do 29.09.2007) | Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy     | 409.170                                           | 11.564                                               | 12.109                                                                                    | 432.843      |
| 4.  | Marek Bury (do 30.09.2007)       | Prokurent                              | 108.842                                           | 15.000                                               | 25.444                                                                                    | 149.286      |
| 5.  | Małgorzata Michalunio-Kępys      | Prokurent                              | 167.979                                           | 16.000                                               | x                                                                                         | 183.979      |
| 6.  | Barbara Boś (do 30.09.2007)      | Prokurent                              | 136.284                                           | x                                                    | x                                                                                         | 136.284      |

| Lp. | Imię i Nazwisko | Funkcja w Spółce | Kwota wynagrodzeń z umowy o pracę w Spółce (w zł) | Premie i nagrody w Stalexport Autostrady S.A. (w zł) | Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek podporządkowanych | RAZEM (w zł) |
|-----|-----------------|------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| x   | RAZEM           | x                | 2.205.994                                         | 42.564                                               | 73.888                                                                                    | 2.322.446    |

Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółki z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek podporządkowanych za 2007 rok wyniosło 73.888 zł.

Ponadto, w koszty wynagrodzeń za 2007 rok zarachowano na dzień 31.12.2007 roku rezerwę na premię dla Zarządu w kwocie 3.500 tys. zł.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2007 rok wyniosło 154.933 zł, w tym:

| Lp. | Imię i Nazwisko      | Funkcja w Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. | Wynagrodzenie za 2007 rok (w zł) |
|-----|----------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 1.  | Giuseppe Palma       | Przewodniczący                                         | nie pobiera wynagrodzenia        |
| 2.  | Bogusław Leśnodorski | Wiceprzewodniczący                                     | 35.085                           |
| 3.  | Jerzy Sroka          | Sekretarz                                              | 27.700                           |
| 4.  | Dario V. Cipriani    | Członek                                                | 23.700                           |
| 5.  | Katarzyna Galus      | Członek                                                | 23.700                           |
| 6.  | Christopher Melnyk   | Członek                                                | nie pobiera wynagrodzenia        |
| 7.  | Jeffery Grady        | Członek (do 14.02.2007r.)                              | nie pobierał wynagrodzenia       |
| 8.  | Konrad Tchórzewski   | Członek (od 14.02.2007r.)                              | 20.737                           |
| 9.  | Mateusz Van Wollen   | Członek (od 28.06.2007 r.)                             | 11.850                           |
| 10. | Galliano Di Marco    | Przewodniczący (od 01.01.2007 r. do 28.09.2007 r.)     | nie pobierał wynagrodzenia       |
| 11. | Alexander Neuber     | Członek (od 01.01.2007 do 28.06.2007 r.)               | 12.161                           |
| x   | Razem                | x                                                      | 154.933                          |

#### 5.16. Należności z tytułu niespłaconych pożyczek, informacje o udzielonych pożyczkach, zaliczkach, gwarancjach, poręczeniach osobom zarządzającym

Nie ma należności z tytułu niespłaconych pożyczek przez osoby zarządzające. Spółka nie udzieliła pożyczek, zaliczek, gwarancji, poręczeń osobom zarządzającym.

#### 5.17. Akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami liczba i wartość nominalna akcji Stalexport Autostrady S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na 31.12.2007 roku (i na dzień raportu) przedstawiała się następująco:

| Lp. | Imię i nazwisko    | Liczba akcji | Wartość nominalna (w zł) |
|-----|--------------------|--------------|--------------------------|
| 1.  | Emil Wąsacz        | 59.000       | 118.000                  |
| 2.  | Dario V.Cipriani   | 10           | 20                       |
| 3.  | Mateusz Van Wollen | 10           | 20                       |

Osoby zarządzające i nadzorujące Stalexport Autostrady S.A. nie posiadają akcji i udziałów podmiotów powiązanych.

#### 5.18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Według najlepszej wiedzy Zarządu, w oparciu o listę akcjonariuszy zarejestrowanych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20.08.2007 roku oraz o komunikaty składane zgodnie z prawem przez akcjonariuszy, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów (247.262.023) według stanu na dzień 31.12.2007 roku, byli:

| Nazwa podmiotu                                                     | Liczba posiadanych akcji zwykłych na okaziciela | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (%) |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (poprzednio Autostrade S.p.A.) | 139.059.182                                     | 56,24 %                          | 139.059.182                                        | 56,24 %                                                                  |
| Pozostali akcjonariusze                                            | 108.202.841                                     | 43,76 %                          | 108.202.841                                        | 43,76 %                                                                  |

Dnia 18 stycznia 2008 roku, 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, tj. do Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, akcje zostały objęte przez Autostrade per l'Italia S.p.A.

**5.19. Informacja o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Spółce nie są znane informacje o innych zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**5.20. Akcjonariusze akcji, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień**

Żadne akcje Stalexport Autostrady S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

**5.21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

**5.22. Informacje dotyczące wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.**

Akcje Spółki nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie przenoszenia prawa własności bądź wykonywania prawa głosu przypadających na akcje.

**5.23. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, okres na jaki została zawarta jak również łączna wysokość wynagrodzenia za badanie jednostkowe i skonsolidowane w danym roku obrotowym.**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok 2007 zostało powierzone KPMG Audyt Sp. z o.o. (dalej KPMG) przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z jej kompetencjami określonymi w Statucie Spółki. KPMG Audyt Sp. z o.o. ma siedzibę w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51 i jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 458. Firma KPMG przeprowadziła badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej w latach 1994-2001.

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz raportów grupowych za rok 2007 ze Spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. została podpisana w dniu 25 czerwca 2007 roku.

Łączne wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. za prace związane z przeglądem śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz z badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego wynosi 74 500 EURO.

Umowa na usługi audytorskie dotyczące 2006 roku została zawarta z Firmą BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 8 sierpnia 2006 roku na okres jednego roku 2006. Umowa obejmowała:

- § przegląd półroczny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki,
- § badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

Łączne wynagrodzenie dla audytora wyniosło 160 tys. zł. Pozostała wysokość wynagrodzenia wypłaconego z innego tytułu, niż badanie sprawozdań finansowych w 2006 roku wyniosła 32.000 zł.

## **6. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

### **6.1. Perspektywy rozwoju**

Pozyskanie przez Stalexport Autostrady S.A. inwestora strategicznego w postaci Atlantii S.p.A. (poprzednio Autostrade S.p.A.) zapewniło dostęp zarówno do kapitału oraz *know-how* niezbędnych do rozwoju działalności autostradowej, umożliwiając kontynuację dotychczasowych projektów oraz udział w nowych przedsięwzięciach. Stalexport Autostrady S.A. poprzez swoją spółkę zależną - Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (SAD S.A.) bierze obecnie udział (w ramach konsorcjum), w następujących postępowaniach przetargowych ogłoszonych przez Ministra Transportu RP:

- 1) budowę i utrzymanie autostrady płatnej A2 na odcinku Stryków(Łódź)-Konotopa(Warszawa) - 95km,
- 2) przystosowanie autostrady A4 do poboru opłat na odcinku Wrocław-Sośnica(Gliwice) - 162km,
- 3) przystosowanie autostrady A2 do poboru opłat na odcinku Konin-Stryków(Łódź) - 103km.

#### ad. 1)

W dniu 10 sierpnia 2007 roku konsorcjum z udziałem SAD S.A. zostało zaproszone do złożenia oferty wiążącej w przetargu na budowę i utrzymanie autostrady płatnej A2 na odcinku Stryków(Łódź)-Konotopa (Warszawa) w terminie do 10 grudnia 2007 roku. Obecnie termin złożenia ofert wiążących został przesunięty na 31 marca 2008 roku.

#### ad. 2)

W zakresie przetargu na dostosowanie autostrady A4 na odcinku Wrocław-Sośnica do standardów autostrady płatnej konsorcjum z udziałem spółki zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. otrzymało w dniu 24 października 2007 roku zaproszenia do złożenia oferty wiążącej do dnia 28 grudnia 2007 roku. Termin ten został ostatecznie przesunięty na 21 stycznia 2008 roku. Konsorcjum złożyło Ofertę, jednakże w dniu 6.03.2008 zostało powiadomione przez GDDKiA o odrzuceniu jego oferty.

#### ad. 3)

W przetargu na dostosowanie autostrady A2 na odcinku Konin-Stryków do standardów autostrady płatnej bierze udział konsorcjum z udziałem spółki zależnej, tj. SAD S.A. Początkowo termin złożenia ofert wiążących został wyznaczony na 4 lutego 2008 roku, a następnie przeniesiony na 18 lutego 2008 roku. Oferta została złożona przez ww. konsorcjum, a planowany termin rozstrzygnięcia przetargu to marzec-maj 2008 roku.

W zakresie rynku krajowego Spółka Stalexport Autostrady S.A. zamierza koncentrować się na przetargach na budowę autostrad płatnych w systemie BOT (w charakterze inwestora i zarządcy) oraz utrzymanie, eksploatację i pobór opłat (w charakterze operatora).

Ponadto, Spółka Stalexport Autostrady S.A. we współpracy ze swoim inwestorem strategicznym zamierza również uczestniczyć w przetargach w sektorze autostradowym organizowanych w krajach ościennych. Przykładowo, na Słowacji konsorcjum SLOVAKPASS z udziałem Spółki Stalexport Autostrady S.A. zostało prekwifikowane do przetargu właściwego na wybór dostawcy i uruchomienie systemu wolnoprzjazdowego poboru opłat od samochodów ciężarowych na sieci autostrad i dróg krajowych.

### **6.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki, przeciwdziałania tym ryzykom.**

Rok 2007 przyniósł spółce definitywne uporanie się z ciążącymi nad nią zagrożeniami i problemami. Było to możliwe dzięki pomyślnemu zakończeniu procesu pozyskania inwestora strategicznego, tj. Spółki Atlantia S.p.A. W wyniku dwóch kolejnych emisji akcji (serii F II Transzy i serii G) Stalexport Autostrady S.A. pozyskała od inwestora strategicznego środki w łącznej wysokości przekraczającej 269 mln zł.



Pozwoliło to na bieżące regulowanie zobowiązań w latach 2006-2007, uzyskanie trwałej stabilizacji finansowej, która pozwoliła na wcześniejszą spłatę zobowiązań restrukturyzowanych i ostateczne zamknięcie ciężającej na Spółce od 10. lat kwestii gwarancji udzielonej Skarbowi Państwa dla poręczenia udzielonego dla WRJ.

Obecnie największe zagrożenia i ryzyka na jakie narażona jest Spółka, wynikają z polityki Państwa w zakresie projektów autostradowych i jego stosunku do prowadzenia projektów infrastrukturalnych w oparciu o zasady partnerstwa publiczno-prywatnego. Spółka stara się ograniczać ryzyko związane z ograniczaniem roli podmiotów prywatnych w planach rozwoju infrastruktury drogowej poprzez promowanie idei partnerstwa publiczno-prywatnego oraz popularyzowanie korzyści, wynikających z udziału sektora prywatnego w projektach infrastrukturalnych.

Istotnym dla Spółki jest ryzyko przedłużania lub unieważniania postępowań przetargowych, wynikające z obecnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności prawa zamówień publicznych. Spółka stara się ograniczać ww. ryzyko poprzez promowanie zmian w zakresie prawa udrażniających procesy przygotowania i prowadzenia inwestycji infrastrukturalnych

Kolejnym ryzykiem istotnym w działalności jest zagrożenie niedoborem podstawowych czynników produkcji w sektorze budownictwa drogowego, w tym wykwalifikowanej siły roboczej oraz podstawowych surowców i materiałów wykorzystywanych w budownictwie drogowym, jak również możliwości transportu ww. surowców, co może skutkować niekontrolowaną inflacją cen budowlanych. Spółka stara się ograniczać ww. ryzyko poprzez angażowanie się przede wszystkim w przedsięwzięcie infrastrukturalne we współpracy z partnerami budowlanymi,

w tym powiązanymi kapitałowo z inwestorem strategicznym Spółki, oraz stosowanie innowacyjnych technologii pozwalających stosowanie substytutów najbardziej deficytowych materiałów budowlanych.

## 7. PODSUMOWANIE

Analizując aktualną sytuację Stalexport Autostrady S.A. należy stwierdzić, że podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G i objęcie ich przez Atlantia S.p.A. oraz sprzedaży części stalowej wraz ze zmianą nazwy z dotychczasowej STALEXPORT S.A. na: Stalexport Autostrady S.A. zamknęły dotychczasową czterdziestoczteroletnią historię działalności Spółki w branży stalowej.

W efekcie tych działań Spółka stała się firmą działającą wyłącznie w branży autostradowej. Zyskała także bardzo solidne podstawy finansowe, które nie tylko zapewniają wywiązanie się ze wszystkich zobowiązań układowych i pozaukładowych, ale stwarzają również realne możliwości dalszego rozwoju.

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

/Mieczysław Skołożyński/

/Emil Wąsacz/

Katowice, marzec 2008 roku

## 8. ZAŁĄCZNIKI

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitenta papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. nr 209, poz.1744), raport roczny zawiera:

- 8.1. Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk.**

### Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2007 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Stalexport Autostrady S.A.

Równocześnie oświadczamy, że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

/Mieczysław Skołączyński/

/Emil Wąsacz/

Katowice, marzec 2008 roku

- 8.2. Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.**

### **Oświadczenie**

Niniejszym oświadczamy, że KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, uprawniona do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa, to jest na podstawie §18 ust.3 pkt. 8 Statutu Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach.

Równocześnie oświadczamy, że ww. podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

/Mieczysław Skołączyński/

/Emil Wąsacz/

Katowice, marzec 2008 roku