

STALEXPORT AUTOSTRADY SA

SA- PS 2007

skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2007

- 1. Raport KPMG z przeglądu*
- 2. Wyniki skonsolidowane*
- 3. Decyzja Członka Zarządu*
- 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej*

Katowice, 30 października 2007 r.



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

Telefon +48 12 424 94 00
Fax +48 12 424 94 01
E mail krakow@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio Stalexport S.A.)

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. (obecnie Stalexport Autostrady S.A.) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29, na które składa się: śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 914.880 tys. złotych, śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 14.227 tys. złotych, śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 183.484 tys. złotych, śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 180.134 tys. złotych oraz informacje objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. (obecnie Stalexport Autostrady S.A.) na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.



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, 30 października 2007 roku

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres
od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Spis treści

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczny skonsolidowany bilans.....	4
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres 6 miesięcy kończący się:

w tysiącach złotych

	Nota	30 czerwca 2007 r.		30 czerwca 2006 r. *	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody	5	64 782	279 431	55 160	309 540
Koszt własny sprzedaży		(30 837)	(262 316)	(8 330)	(281 261)
Zysk brutto na sprzedaży		33 945	17 115	46 830	28 279
Pozostałe przychody	9	8 894	1 034	8 565	1 026
Koszty sprzedaży		-	(8 682)	-	(26 955)
Koszty ogólnego zarządu		(22 408)	(12 360)	(20 153)	(13 686)
Pozostałe koszty	10	(205)	(1 593)	(165)	(1 783)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		20 226	(4 486)	35 077	(13 119)
Odpis z tytułu utraty wartości grupy przeznaczony do zbycia		-	(16 095)	-	-
Przychody finansowe		3 933	769	9 239	1 278
Koszty finansowe		(15 338)	(1 251)	(15 255)	(807)
Koszty finansowe netto	11	(11 405)	(482)	(6 016)	471
Udziały w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych		71	-	(133)	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		8 892	(21 063)	28 928	(12 648)
Podatek dochodowy	12	(1 975)	(81)	(6 035)	70
Zysk/(strata) netto		6 917	(21 144)	22 893	(12 578)
w tym przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		5 187	(21 196)	21 387	(12 605)
Akcjonariuszy mniejszościowych		1 730	52	1 506	27
Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję	24				
Podstawowy (zł)		0,03	(0,13)	0,20	(0,12)
Rozwodniony (zł)		0,03	(0,13)	0,20	(0,12)
Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana)					
Podstawowy (zł)		(0,10)		0,08	
Rozwodniony (zł)		(0,10)		0,08	

* - po uwzględnieniu zmian opisanych w nocie 38

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Śródroczny skonsolidowany bilans

Na dzień:

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.* <i>po przekształceniu</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	13	339 723	335 634
Wartości niematerialne	14	222	264
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania		116	116
Nieruchomości inwestycyjne	15	2 964	3 060
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	3 420	3 349
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	1 240	11 240
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	18	6 960	5 639
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	31 758	25 957
Aktywa trwale razem		386 403	385 259
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 211	1 422
Inwestycje krótkoterminowe	17	4 542	4 545
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	1 341	2 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	33 883	9 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	270 892	77 199
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	18	1 051	447
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	7	215 557	238 711
Aktywa obrotowe razem		528 477	334 148
Aktywa razem		914 880	719 407

* - po uwzględnieniu zmian opisanych w nocie 38

Śródroczny skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Śródroczny skonsolidowany bilans

Na dzień:

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.* <i>po przekształceniu</i>
PASYWA			
Kapitał własny	23		
Kapitał zakładowy		494 524	315 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		18 235	18 235
Akcje własne		(20)	(21)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 985	2 887
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		196 395	149 424
Różnice kursowe z przeliczenia		2	(46)
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(459 961)	(399 670)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		270 160	86 333
Udziały mniejszości		3 765	4 108
Kapitał własny razem		273 925	90 441
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	25	13 503	26 575
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	1 969	2 591
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		90	89
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	28	17 641	18 279
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27	207 165	219 852
Rezerwy długoterminowe	29	190 323	167 944
Zobowiązania długoterminowe razem		430 691	435 330
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	25	33 192	27 971
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	1 311	1 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	1 798	2 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	53 141	52 328
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	28	836	1 147
Rezerwy krótkoterminowe	29	3 862	187
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	7	116 124	108 419
Zobowiązania krótkoterminowe razem		210 264	193 636
Zobowiązania razem		640 955	628 966
Pasywa razem		914 880	719 407

* - po uwzględnieniu zmian opisanych w nocie 38

Śródroczny skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy kończący się:

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2007 r.</i>	<i>30 czerwca 2006 r.* po przekształceniu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(12 171)	16 280
Korekty			
Amortyzacja	13, 14, 15	10 707	9 201
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		-	(6 758)
Strata ze sprzedaży środków trwałych		17	99
Odsetki i dywidendy		12 020	4 456
Odpis z tytułu utraty wartości grupy przeznaczonej do zbycia	7	16 095	-
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(71)	133
Zmiana stanu należności		23 908	(28 687)
Zmiana stanu zapasów		(38 239)	(8 290)
Zmiana stanu przedpłat z tytułu prowizji oraz pozostałych		(1 925)	(7 103)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(22 882)	3 322
Zmiana stanu rezerw		21 609	(88)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(949)	(891)
Inne korekty		9 488	(11 347)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		17 607	(29 673)
Podatek dochodowy	12, 20	(7 303)	(10 873)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 304	(40 546)

* - po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych oraz zmian do rachunku wyników opisanych w nocie 38

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy kończący się:

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2007 r.	30 czerwca 2006 r. * <i>po przekształceniu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		4 078	64 940
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		125	8 495
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	55 041
Odsetki otrzymane		3 950	748
Splata udzielonych pożyczek		3	603
Zbycie aktywów finansowych		-	53
Wydatki inwestycyjne		(16 149)	(12 267)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(15 611)	(10 364)
Udzielone pożyczki		-	(319)
Pozostałe wydatki		(538)	(1 584)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 071)	52 673
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe		199 985	78 319
Wpływ netto z emisji akcji		199 985	-
Przedpłata na podwyższenie kapitału zakładowego		-	68 319
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	10 000
Wydatki finansowe		(18 084)	(16 724)
Dywidendy wypłacone		(1 575)	(8 883)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(7 666)	(1 543)
Odsetki zapłacone		(7 851)	(5 388)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(992)	(910)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		181 901	61 595
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		180 134	73 722
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		180 134	73 722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia		69 032	26 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca, w tym:	22	249 166	99 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania		203 101	-

* - po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych oraz zmian do rachunku wyników opisanych w nocie 38

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Nota	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeliczenia kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.		215 524	-	(73)	-	16 393	152 692	-	(355 179)	29 357	4 048	33 405
Korekty		-	18 235	-	-	(16 393)	-	-	(32 926)	(31 084)	(791)	(31 875)
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r. po korektach		215 524	18 235	(73)	-	-	152 692	-	(388 105)	(1 727)	3 257	1 530
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	8 782	8 782	1 533	10 315
<i>Suma zysków ujętych w okresie</i>		-	-	-	-	-	-	-	8 782	8 782	1 533	10 315
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 543)	(1 543)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	47 723	-	(47 723)	-	-	-
Inne		-	-	2	-	-	-	-	-	2	-	2
Stan na dzień 30 czerwca 2006 r.		215 524	18 235	(71)	-	-	200 415	-	(418 264)	15 839	3 247	20 619

	Nota	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeliczenia kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.		315 524	-	(71)	2 887	19 338	149 424	(46)	(301 682)	185 374	5 636	191 010
Korekty	38	-	18 235	50	-	(19 338)	-	-	(97 988)	(99 041)	(1 528)	(100 569)
Stan na dzień 1 stycznia 2007 r. po korektach		315 524	18 235	(21)	2 887	-	149 424	(46)	(399 670)	86 333	4 108	90 441
Zysk netto		-	-	-	-	-	-	-	(16 009)	(16 009)	1 782	(14 227)
Przeliczenie zagranicznych jednostek podporządkowanych		-	-	-	-	-	-	48	-	48	-	48
<i>Suma zysków/(strat) ujętych w okresie</i>		-	-	-	-	-	-	48	(16 009)	(15 961)	1 782	(14 179)
Emisja akcji	23	179 000	-	-	20 985	-	(43)	-	-	199 985	-	199 985
Pokrycie strat z lat ubiegłych		-	-	-	(2 887)	-	-	-	2 930	-	-	-
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 125)	(2 125)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	47 014	-	(47 014)	-	-	-
Inne		-	-	1	-	-	-	-	(198)	(197)	-	(197)
Stan na dzień 30 czerwca 2007 r.		494 524	18 235	(20)	20 985	-	196 395	2	(459 961)	270 160	3 765	273 925

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1. Podstawowe dane o Grupie

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

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.

Działalność Grupy obejmuje:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- budowę dróg kołowych i szynowych a w szczególności działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową przez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków,
- działalność związaną z zarządzaniem holdingami,
- sprzedaż hurtową metali i rud metali,
- sprzedaż hurtową paliw stałych, ciekłych i gazowych,
- produkcję konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2007 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, „Grupa Kapitałowa”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych.

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia
Stalexport Autoroute S.a.r.l.	Luksemburg	Działalność w zakresie zarządzania	100%	2005 r.
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	100%*	1998 r.
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	55,00%*	1998 r.
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	100%	1997 r.
Stalexport Serwis Centrum S.A.	Katowice	Handel wyrobami hutniczymi	97,78%	1992 r.
Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A.	Rogowiec	Handel wyrobami hutniczymi	95,14%	2005 r.
Stalexport Centrostal S.A.	Lublin	Handel wyrobami hutniczymi	66,00%	1992 r.
Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o.	Białystok	Handel wyrobami hutniczymi	98,76%	2005 r.
Stalexport Trade S.A. (obecnie Stalexport S.A.)	Katowice	Handel wyrobami hutniczymi	100%	2007 r.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	40,63%	1994 r.
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	37,50%	2001 r.
Invest Centrostal Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo ogólne	42,00%	2005 r.

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

2. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

Zarząd Spółki podjął decyzję o reorganizacji Grupy. W swoich zamierzeniach Grupa postanowiła skoncentrować się na działalności polegającej na zarządzaniu i doradztwie dotyczącym budowy i eksploatacji autostrad, rezygnując z handlu i produkcji wyrobów stalowych. Szczegóły dotyczące reorganizacji przedstawiono w notcie 7.

Działalność Kontynuowana Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową przez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków, skoncentrowaną w jednostce zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A. („Koncesjonariusz”, „SAM S.A.”). Działalność ta jest prowadzona w oparciu o Umowę Koncesyjną.

Przedmiotem Umowy Koncesyjnej jest realizacja przedsięwzięcia polegającego na budowie płatnej autostrady poprzez przystosowanie autostrady A-4 na odcinku Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) - Kraków (węzeł Balice I, km 401,1) do wymogów płatnej autostrady i jej eksploatacji, jak również prowadzenie i zakończenie pozostałych robót budowlanych w niej określonych.

Umowa Koncesyjna została zawarta na okres obowiązywania koncesji, tj. 30 lat kończących się w 2027 roku. Umowa Koncesyjna określa sposób uzyskiwania przez koncesjonariusza przychodów z realizacji przedsięwzięcia. Do podstawowych przychodów Koncesjonariusza należą:

- a) przychody z poboru opłat,
- b) przychody z tytułu refundacji za przejazd Pojazdów Zwolnionych z Opłat.

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

- Ustawy o Autostradach Płatnych,
- Rozporządzenia w sprawie szczegółowych zasad ustalania i pobierania opłat za przejazdy autostradami oraz postanowień Umowy Koncesyjnej.

Warunki uzyskiwania przychodów o których mowa w pkt. (b) powyżej określone są postanowieniami:

- Ustawy o Autostradach Płatnych,
- Ustawy o Drogach Publicznych,
- Umowy Koncesyjnej.

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej. Umowa Koncesyjna określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza w dziedzinie eksploatacji i utrzymywania.

Koncesjonariusz jest zobowiązany do realizacji robót budowlanych, których zakres został określony w Umowie Koncesyjnej.

Zrealizowany Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzeczkwicach, oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej.

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

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

W czasie trwania Umowy Koncesyjnej Koncesjonariusz jest zobowiązany do utrzymywania właściwego stanu nawierzchni autostrady i przeprowadzania okresowych remontów kapitalnych nawierzchni autostrady. W I półroczu 2007 r. rozpoczęto realizację prac związanych z pierwszym remontem kapitalnym nawierzchni autostrady, którego zakończenie planowane jest do końca roku 2009.

W ramach zobowiązań określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz będzie zobowiązany do poniesienia płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego stanowiących tzw. dług podporządkowany (przejęte zobowiązanie z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków).

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Transportu oraz Umowy Kredytowej („Project Loan Agreement”) pomiędzy SAM S.A. a Bankami, uzależniają możliwość dokonywania wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. m.in. od zakończenia określonego etapu Robót Budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 października 2007 r. Z uwagi na dłuższą nieobecność Prezesa Zarządu, Pana Emila Wąsacza, Zarząd Spółki zgodnie z jego regulaminem reprezentował samodzielnie Wiceprezes Zarządu, Pan Mieczysław Skołożyński.

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.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Podstawa wyceny

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Nowe standardy i interpretacje

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Data wejścia w życie
Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	
KIMSF 11 MSSF 2 – Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych 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 ciężącego 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 Grupy.	<i>Dla lat obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.</i>
Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	
MSSF 8 Segmenty operacyjne 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.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Data wejścia w życie
<p>MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i></p> <p>Zmieniony standard wprowadza nowe nazewnictwo tytułów sprawozdań finansowych, które będzie używane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, ale jednostki gospodarcze nie są zobowiązane go stosować (np. „bilans” zmienia nazwę na „sprawozdanie na temat sytuacji finansowej”, „rachunek zysków i strat” – „zestawienie dochodów ogółem” itp.). Pozostałe zmiany obejmują:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prezentację wszystkich zmian w kapitale własnym nie wynikających z transakcji z właścicielami w jednym zestawieniu dochodów ogółem lub dwóch zestawieniach ukazujących osobno części składowe wyniku finansowego oraz inne elementy dochodów ogółem; elementy te nie muszą być prezentowane już w zestawieniu zmian w kapitale własnym, • sporządzanie sprawozdania na temat sytuacji finansowej (bilansu) na początek najwcześniejszego okresu porównawczego, w przypadku gdy miała miejsce reklasyfikacja lub korekta sprawozdania finansowego, • ujawnianie podatku dochodowego dla każdego składnika dochodów ogółem, • ujawnianie korekt z tytułu reklasyfikacji dla każdego składnika dochodów ogółem. 	1 stycznia 2009 r.
<p>Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i></p> <p>Skorygowany standard wymaga aby koszty finansowania zewnętrznego były kapitalizowane w przypadku gdy odnoszą się do aktywów, których przystosowanie do użytku lub sprzedaży wymaga dłuższego czasu.</p>	1 stycznia 2009 r.
<p>KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i></p> <p>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.</p>	1 stycznia 2008 r.
<p>KIMSF 13 <i>Programy lojalnościowe</i></p> <p>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.</p>	<i>Dla lat obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.</i>

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone lub oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Data wejścia w życie
<p>KIMSF 14 MSR 19 – <i>Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje</i></p> <p>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.</p> <p>Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone.</p>	<p><i>Dla lat obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.</i></p>

Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności

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

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Po uwzględnieniu zmian przedstawionych w nocie 38 zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

Prezentacja niektórych danych porównawczych została zmieniona, w celu dostosowania jej do obecnie przyjętych zasad prezentacji. Szczegóły zmian zostały przedstawione w nocie 38. Ponadto dane porównawcze w rachunku zysków i strat w odniesieniu do działalności zaniechanej w bieżącym okresie zostały zaprezentowane jakby zaniechanie miało miejsce na początku okresu porównawczego (patrz nota 7).

4.1. Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

konwersji. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

(ii) Jednostki stowarzyszone

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

(iii) Korekty konsolidacyjne

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

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

4.2. Waluty obce

(i) Transakcje w walucie obcej

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

(ii) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

(iii) Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

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

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania, 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 użytkowania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do użytkowania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. Koszty finansowania dotyczące zakupu składnika rzeczowych aktywów trwałych są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

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

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

Grupa przyjęła poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki 40 lat

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

4.4. Wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

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

4.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

4.6. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A. **(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)** **Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane w bilansie Grupy. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w bilansie według wartości godziwej.

4.7. Wieczyste użytkowanie gruntów

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

4.8. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

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

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 wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

4.10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunku bieżącym, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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.

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

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

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

4.13. Kapitał własny

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

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

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

4.14. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika.

Nagrody jubileuszowe

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

4.15. Rezerwy

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

(i) Rezerwa na remonty nawierzchni pasa drogowego autostrady

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

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

Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przychody z tytułu najmu

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

4.19. Płatności z tytułu leasingu

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

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

4.20. Koszty i przychody finansowe

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

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

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. 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.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4.22. Działalność zaniechana

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

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

4.23. Zysk na akcję

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Pożyczki i należności własne

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

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5. Sprawozdawczość według segmentów

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

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

- zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń,
- budowę i eksploatację autostrad,
- działalność handlową wyrobami stalowymi,
- działalność produkcyjną – wyrób konstrukcji stalowych,
- pozostałe.

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Razem
	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Handel wyrobami stalowymi	Wyrób konstrukcji stalowych	Pozostała działalność	
I. Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	878	63 904	249 548	26 118	3 765	344 213
Przychody segmentu ogółem	878	63 904	249 548	26 118	3 765	344 213
II. Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-	(30 837)	(229 680)	(31 019)	(1 617)	(293 153)
Koszty segmentu ogółem	-	(30 837)	(229 680)	(31 019)	(1 617)	(293 153)
Pozostałe przychody	4 129	4 765	928	103	3	9 928
Pozostałe koszty	(187)	(18)	(1 413)	(174)	(6)	(1 798)
Koszty sprzedaży	-	-	(8 175)	(492)	(15)	(8 682)
Koszty ogólnego zarządu działalności kontynuowanej	(4 112)	(18 296)	-	-	-	(22 408)
Odpis z tytułu utraty wartości grupy przeznaczony do zbycia	-	-	(14 580)	(1 515)	-	(16 095)
III. Wynik segmentu	708	19 518	(3 372)	(6 979)	2 130	12 005
IV. Koszty i przychody nieprzypisane						
Koszty ogólnego zarządu działalności zaniechanej						(12 360)
Koszty finansowe netto						(11 887)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych						71
Podatek dochodowy						(2 056)
V. Wynik finansowy netto						(14 227)
Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	162	14 493	693	302	45	15 695
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(250)	(10 457)	-	-	-	(10 707)
Odpis z tytułu utraty wartości grupy przeznaczony do zbycia	-	-	(14 580)	(1 515)	-	(16 095)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	2 000	-	1	(3 698)	-	(1 697)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Razem
	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Handel wyrobami stalowymi	Wyrób konstrukcji stalowych	Pozostała działalność	
I. Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	844	54 316	277 323	29 224	2 993	364 700
Przychody segmentu ogółem	844	54 316	277 323	29 224	2 993	364 700
II. Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-	(8 330)	(250 633)	(28 968)	(1 660)	(289 591)
Koszty segmentu ogółem	-	(8 330)	(250 633)	(28 968)	(1 660)	(289 591)
Pozostałe przychody	1 650	6 915	929	95	2	9 591
Pozostałe koszty	(108)	(57)	(1 321)	(427)	(35)	(1 948)
Koszty sprzedaży	-	-	(24 472)	(2 461)	(22)	(26 955)
Koszty ogólnego zarządu działalności kontynuowanej	(3 015)	(17 138)	-	-	-	(20 153)
III. Wynik segmentu	(629)	35 706	1 826	(2 537)	1 278	35 644
IV. Koszty i przychody nieprzypisane						
Koszty ogólnego zarządu działalności zaniechanej						(13 686)
Koszty finansowe netto						(5 545)
Udziały w stratach jednostek stowarzyszonych						(133)
Podatek dochodowy						(5 965)
V. Zysk netto						10 315
Nakłady inwestycyjne (koszty nabycia aktywów)	4	9 636	2 018	671	-	12 329
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(207)	(7 742)	(829)	(423)	-	(9 201)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	17	-	(11 606)	(2 722)	-	(14 311)

Sytuacja finansowa według segmentów branżowych

Na dzień 30 czerwca 2007 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Razem
	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Handel wyrobami stalowymi	Wyrób konstrukcji stalowych	Pozostała działalność	
Aktywa segmentu	18 478	426 741	137 533	54 182	2 820	639 754
Nieprzypisane aktywa						275 126
Aktywa ogółem						914 880
Zobowiązania segmentu	249 912	273 453	90 163	18 470	-	631 998
Nieprzypisane zobowiązania						8 957
Zobowiązania ogółem						640 955

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Razem
	Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Handel wyrobami stalowymi	Wyrób konstrukcji stalowych	Pozostała działalność	
Aktywa segmentu	16 581	401 765	181 399	25 393	97	625 235
Nieprzypisane aktywa						94 172
Aktywa ogółem						719 407
Zobowiązania segmentu	269 665	246 530	89 669	9 217	-	615 081
Nieprzypisane zobowiązania						13 885
Zobowiązania ogółem						628 966

Segmenty geograficzne

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

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

Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

	Polska		Pozostałe kraje					Razem
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność zaniechana					
			Argentyna	Ukraina	Niemcy	USA	Pozostałe	
Przychody od odbiorców zewnętrznych	64 782	150 598	53 444	26 188	17 192	15 179	16 830	344 213

Wyniki segmentów geograficznych za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

	Polska		Pozostałe kraje					Razem
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność zaniechana					
			Argentyna	Ukraina	Niemcy	USA	Pozostałe	
Przychody od odbiorców zewnętrznych	55 160	146 963	46 085	12 483	27 262	23 475	53 272	364 700

6. Sezonowość

Segment wyrobów konstrukcji stalowych Grupy podlega nieznacznym fluktuacjom sezonowym, które spowodowane są wpływem warunków pogodowych. Dotyczy to przede wszystkim sprzedaży konstrukcji stalowych przedsiębiorstwom z branży budowlanej, w której zimowe warunki atmosferyczne wpływają negatywnie na wartość sprzedaży. Zjawisko to występuje od listopada do lutego, a więc w zbliżonym stopniu wpływa na obydwa półrocza.

7. Grupa przeznaczona do zbycia oraz działalność zaniechana

Zarząd Grupy pod koniec 2006 roku podjął decyzję o przeprowadzeniu reorganizacji działalności gospodarczej Grupy. W swoich zamierzeniach postanowił skoncentrować się na działalności polegającej na budowie i eksploatacji autostrad, rezygnując z handlu i produkcji wyrobów stalowych. Dla realizacji powyższego celu

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zarząd Grupy postanowił o wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej aktywa i pasywa Grupy związane w szczególności z handlem i produkcją wyrobów stalowych.

W maju 2007 roku Stalexport S.A. stał się stroną umowy dotyczącej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność handlową i produkcyjną w zakresie wyrobów stalowych. Ostateczna transakcja doszła do skutku 1 października 2007 r.

Składniki aktywów i pasywów Grupy reprezentujące grupę przeznaczoną do zbycia zaprezentowano w poniższej tabeli:

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	41 279	53 160
Wartości niematerialne	63	156
Nieruchomości inwestycyjne	9 760	12 859
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałe	379	497
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	315	315
Zapasy	106 053	67 603
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 996	97 284
Inwestycje krótkoterminowe	538	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 174	6 837
Suma aktywów przeznaczonych do zbycia	215 557	238 711
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(248)	(270)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 198)	(3 052)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(1 086)	(1 291)
Rezerwy długoterminowe	(87)	(100)
Kredyty w rachunku bieżącym	(29 900)	(15 004)
Kredyty i pożyczki	(1 633)	(1 448)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(65)	(267)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(799)	(763)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(78 077)	(85 408)
Rezerwy krótkoterminowe	(1 031)	(816)
Suma pasywów przeznaczonych do zbycia	(116 124)	(108 419)
Aktywa netto grupy przeznaczonej do zbycia	99 433	130 292
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 030)	(15 197)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(645)	5 998
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(884)	(5 915)
Przepływy pieniężne netto	(13 559)	(15 114)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w grupie przeznaczonych do zbycia

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Środki pieniężne ujęte w grupie przeznaczonych do zbycia	8 174	6 837
Kredyty w rachunku bieżącym ujęte w zobowiązaniach związanych z grupą przeznaczoną do zbycia	(29 900)	(15 004)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(21 726)	(8 167)

Na dzień 30 czerwca 2007 r. odpis z tytułu utraty wartości aktywów netto grupy przeznaczonych do zbycia dokonany na dzień przeszacowania do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży wyniósł 16 095 tys. zł. Odpis z tytułu utraty wartości został ujęty jako zmniejszenie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 12 906 tys. zł, wartości niematerialnych w kwocie 20 tys. zł, nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 3 051 tys. zł oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych w kwocie 118 tys. zł prezentowanych w ramach składników aktywów grupy przeznaczonych do zbycia.

Zapasy prezentowane w grupie przeznaczonych do zbycia zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące, które na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosły 5 719 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 2 087 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim materiałów oraz innych pozycji zapasów, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia / wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich zmniejszenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. składniki aktywów grupy przeznaczonych do zbycia o wartości bilansowej 139 931 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 109 510 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

Wartość bilansowa zabezpieczonych składników wyniosła:

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	60 211	58 249
Zapasy	79 720	51 261

Ponadto, na akcjach jednostek zależnych Stalexport Serwis Centrum S.A. oraz Stalexport Centrostal S.A. ustanowiony został zastaw będący zabezpieczeniem kredytów bankowych Spółki.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

8. Koszty według rodzaju

	<i>I półrocze 2007 r.</i>		<i>I półrocze 2006 r.</i>	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Amortyzacja	10 707	-	7 949	1 252
Zużycie materiałów i energii	1 623	23 315	1 469	25 872
Usługi obce	30 594	10 630	10 888	17 743
Podatki i opłaty	369	1 438	550	2 205
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	6 940	10 950	6 342	10 322
- wynagrodzenia	5 552	8 912	5 081	8 485
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 388	2 038	1 261	1 837
Pozostałe	3 373	850	3 251	874
Koszty według rodzaju razem	53 606	47 183	30 449	58 268

9. Pozostałe przychody

	<i>I półrocze 2007 r.</i>		<i>I półrocze 2006 r.</i>	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody z dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych	1 658	-	1 637	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2 000	-	17	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	1 806	-	5 077	-
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1 126	-	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-	1 500	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	1 900	-	-	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	123
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	48	-
Inne	404	1 034	286	903
	8 894	1 034	8 565	1 026

10. Pozostałe koszty

	<i>I półrocze 2007 r.</i>		<i>I półrocze 2006 r.</i>	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Zawiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	(299)	-	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(16)	(1)	-	(147)
Inne	(189)	(1 293)	(165)	(1 636)
	(205)	(1 593)	(165)	(1 783)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

11. Koszty finansowe netto

	<i>I półrocze 2007 r.</i>		<i>I półrocze 2006 r.</i>	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Odsetki, w tym:	3 888	62	2 404	162
- z rachunków bankowych i lokat	3 497	32	690	15
- pozostałe	391	30	1 714	147
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	6 712	46
Inne przychody finansowe, w tym:	45	707	123	1 070
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	40	466	123	989
- pozostałe przychody finansowe	5	241	-	81
Przychody finansowe	3 933	769	9 239	1 278
Odsetki, w tym:	(14 963)	(1 007)	(13 752)	(421)
- od kredytów i pożyczek, z tego:	(3 005)	(820)	(6 083)	(76)
- dla jednostek powiązanych	(87)	-	-	-
- dyskonto	(8 119)	-	(4 482)	-
- pozostałe	(3 839)	(187)	(3 187)	(345)
Inne koszty finansowe, w tym:	(375)	(244)	(1 503)	(386)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	(288)	-	(768)	(93)
- pozostałe koszty finansowe	(87)	(244)	(735)	(293)
Koszty finansowe	(15 338)	(1 251)	(15 255)	(807)
Koszty finansowe, netto	(11 405)	(482)	(6 016)	471

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	<i>I półrocze 2007 r.</i>	<i>I półrocze 2006 r.</i>
Bieżący podatek dochodowy	(7 857)	(8 033)
z działalności kontynuowanej	(7 776)	(7 900)
z działalności zaniechanej	(81)	(133)
Podatek odroczony	5 801	2 068
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych w działalności kontynuowanej	5 801	1 865
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych w działalności zaniechanej	-	203
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana)	(2 056)	(5 965)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Efektywna stopa podatkowa

	I półrocze 2007 r.		I półrocze 2006 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		8 892		28 928
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		(21 063)		(12 648)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana)		(12 171)		16 280
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	2 312	(19,0%)	(3 093)
Różnice trwale	(5,3%)	644	(1,2%)	(203)
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41,2%	(5 012)	(16,4%)	(2 669)
		16,9%		(36,6%)
		(2 056)		(5 965)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.	334 631	50 901	11 671	8 351	23 307	428 861
Nabycie	10	76	484	4	11 967	12 541
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	675	127	43	19	(1 098)	(234)
Zbycie/likwidacja	(7 149)	(139)	(253)	(31)	-	(7 572)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2006 r.	328 167	50 965	11 945	8 343	34 176	433 596
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2007 r.	312 139	41 352	8 803	7 199	29 881	399 374
Nabycie	13	21	-	16	14 616	14 666
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	4 107	-	1 172	-	(5 279)	-
Zbycie/likwidacja	-	(357)	-	(57)	-	(414)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 r.	316 259	41 016	9 975	7 158	39 218	413 626

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedazy

**Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30
czerwca 2006 r.**

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
(10 808)	(31 505)	(7 178)	(5 572)	(812)	(55 875)
(6 917)	(1 117)	(653)	(265)	-	(8 952)
223	134	229	26	-	612
(17 502)	(32 488)	(7 602)	(5 811)	(812)	(64 215)

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień

1 stycznia 2007 r.

Amortyzacja za okres

Zmniejszenia z tytułu likwidacji/sprzedazy

**Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30
czerwca 2007 r.**

(24 284)	(27 483)	(6 124)	(5 037)	(812)	(63 740)
(9 063)	(693)	(533)	(281)	-	(10 570)
-	350	-	57	-	407
(33 347)	(27 826)	(6 657)	(5 261)	(812)	(73 903)

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2006 r.

Na dzień 30 czerwca 2006 r.

Na dzień 1 stycznia 2007 r.

Na dzień 30 czerwca 2007 r.

323 823	19 396	4 493	2 779	22 495	372 986
310 665	18 477	4 343	2 532	33 364	369 381
287 855	13 869	2 679	2 162	29 069	335 634
282 912	13 190	3 318	1 897	38 406	339 723

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie w wysokości 812 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 812 tys. zł). Odpisy te dotyczą zaniechanych projektów inwestycyjnych.

Środki trwale w leasingu

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Na dzień 30 czerwca 2007 r. wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 1 688 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 2 132 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego maszyny te stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2007 r. rzeczowe aktywa trwale o wartości bilansowej 19 509 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 20 483 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Środki trwale w budowie

Na dzień 30 czerwca 2007 r. środki trwale w budowie obejmują przede wszystkim prace na licznych obiektach mostowych zlokalizowanych w ciągu autostrady oraz rozpoczętą budowę ekranów akustycznych.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

14. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.	3 153	979	4 132
Nabycie	32	-	32
Zbycie/likwidacja	(3)	-	(3)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2006 r.	3 182	979	4 161
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	664	1 047	1 711
Nabycie	13	-	13
Zbycie/likwidacja	(14)	-	(14)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2007 r.	663	1 047	1 710

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2006 r.	(2 741)	(977)	(3 718)
Amortyzacja za okres	(104)	(1)	(105)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	3	-	3
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2006 r.	(2 842)	(978)	(3 820)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 r.	(591)	(856)	(1 447)
Amortyzacja za okres	(17)	(24)	(41)
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2007 r.	(608)	(880)	(1 488)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	412	2	414
Na dzień 30 czerwca 2006 r.	340	1	341
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	73	191	264
Na dzień 30 czerwca 2007 r.	55	167	222

Amortyzacja wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2007 r. oraz 30 czerwca 2006 r. nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

15. Nieruchomości inwestycyjne

	30 czerwca 2007 r.	30 czerwca 2006 r.
Wartość brutto na początek okresu	7 641	68 192
Sprzedaż	-	(46 945)
Wartość brutto na koniec okresu	7 641	21 247
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(4 581)	(5 041)
Amortyzacja za okres	(96)	(144)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(4 677)	(5 185)
Wartość netto na początek okresu	3 060	63 151
Wartość netto na koniec okresu	2 964	16 062

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

Na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego przeprowadzonej na początku 2007 r. wartość godziwa budynku, którego część powierzchni klasyfikowana jest do nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na kwotę 15,2 mln zł. Grupa zalicza 58% powierzchni tego budynku do nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody z tytułu wynajmu budynku w pierwszym półroczu 2007 r. wyniosły 935 tys. zł (w pierwszym półroczu 2006 r. 848 tys. zł) i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody”.

Nieruchomości inwestycyjne zostały obciążone hipoteką na łączną kwotę 6 283 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 6 412 tys. zł) w celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

	% posiadanych udziałów	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk / (Strata) za okres
30 czerwca 2007 r.							
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	214	2 037	1 509	528	3 715	75
Stalexport Autostrada Śląska Sp. z o.o.	37,50%	3 206	8 613	65	8 548	-	107
Razem		3 420					
31 grudnia 2006 r.							
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	184	2 024	1 571	453	7 591	(23)
Stalexport Autostrada Śląska Sp. z o.o.	37,50%	3 165	8 550	109	8 441	-	(69)
Razem		3 349					

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

17. Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Lokaty długoterminowe	-	10 000
Inne	1 240	1 240
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	1 240	11 240

Na 31 grudnia 2006 r. lokaty długoterminowe związane były z blokadą środków pieniężnych na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu długoterminowego. Lokata została rozwiązana w bieżącym okresie, po ustanowieniu pozostałych zabezpieczeń kredytu.

Inwestycje krótkoterminowe

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Pożyczki udzielone	21	24
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży (akcje spółek niepowiązanych)	4 521	4 521
Razem inwestycje krótkoterminowe	4 542	4 545

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

Na dzień 30 czerwca 2007 r. akcje zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości w kwocie 9 043 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 9 043 tys. zł). Przyczyną dokonania odpisu był spadek wartości rynkowej akcji.

18. Przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe

Pozycja odnosi się głównie do przedpłaconej prowizji dotyczącej niewykorzystanej części kredytu konsorcjalnego, która będzie rozliczana metodą efektywnej stopy procentowej w okresie kredytowania. Wartość przedpłaty z tytułu prowizji na 30 czerwca 2007 r. wynosi 5 639 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 5 639 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

19. Podatek odroczoney

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczoney dotyczący pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa				Rezerwa		Wartość netto	
	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 607	1 530	(2 200)	(1 653)	(593)	(123)		
Nieruchomości inwestycyjne	320	320	-	-	320	320		
Należności handlowe i pozostałe	27 062	26 503	(735)	(624)	26 327	25 879		
Inwestycje krótkoterminowe	1 718	1 718	-	-	1 718	1 718		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(13)	(23)	(13)	(23)		
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	-	-	(7)	(1)	(7)	(1)		
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	5 072	1 991	-	-	5 072	1 991		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3	-	-	-	3	-		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	374	493	-	-	374	493		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 100	5 024	-	-	6 100	5 024		
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 329	3 427	-	-	3 329	3 427		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	16	-	-	17	16		
Rezerwy długoterminowe	23 429	18 584	-	-	23 429	18 584		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	254	260	-	-	254	260		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	249	258	-	-	249	258		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	212	212	-	-	212	212		
Rezerwy krótkoterminowe	763	20	-	-	763	20		
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	158	158	-	-	158	158		
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	1 262	1 459	-	-	1 262	1 459		
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	71 929	61 973	(2 955)	(2 301)	68 974	59 672		
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	65 063	63 552	-	-	65 063	63 552		
Kompensata	(2 955)	(2 301)	2 955	2 301	-	-		
Korekta wyceny	(102 279)	(97 267)	-	-	(102 279)	(97 267)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	31 738	25 957	-	-	31 738	25 957		

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Ze względu na niepewność realizacji ujemnych różnic przejściowych w dającej się przewidzieć przyszłości, Grupa zarówno na dzień 30 czerwca 2007 r. jak i 31 grudnia 2006 r. rozpoznała jedynie część aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2007 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana w rachunku zysków i strat	30 czerwca 2007 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(123)	(470)	(593)
Nieruchomości inwestycyjne	320	-	320
Należności handlowe i pozostałe	25 879	448	26 327
Inwestycje krótkoterminowe	1 718	-	1 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(23)	10	(13)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	(1)	(6)	(7)
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	1 991	3 081	5 072
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	3	3
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	493	(119)	374
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 024	1 076	6 100
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 427	(98)	3 329
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1	17
Rezerwy długoterminowe	18 584	4 845	23 429
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	260	(6)	254
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	258	(9)	249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	212	-	212
Rezerwy krótkoterminowe	20	743	763
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	158	-	158
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	1 459	(197)	1 262
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	63 552	1 511	65 063
Korekta wyceny	(97 267)	(5 012)	(102 279)
	25 957	5 801	31 758

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

	1 stycznia 2006 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana w rachunku zysków i strat	30 czerwca 2006 r.
Rzeczowe aktywa trwale	644	122	766
Nieruchomości inwestycyjne	320	-	320
Inwestycje długoterminowe	11 560	-	11 560
Należności handlowe i pozostałe	30 516	785	31 301
Zapasy	264	-	264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7)	(1)	(8)
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz	(6)	(2)	(8)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	257	(128)	129
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	574	1 026	1 600
Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	3 174	(81)	3 093
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	-	14
Rezerwy długoterminowe	8 712	1 295	10 007
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	198	(1)	197
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	751	-	751
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	941	15	956
Rezerwy krótkoterminowe	26	(2)	24
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i inne	158	-	158
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	62 579	1 506	64 085
Korekta wyceny	(109 516)	(2 669)	(112 185)
	11 159	1 865	13 024

Straty podatkowe

Zgodnie z prawem strata poniesiona w roku podatkowym może obniżyć dochód do opodatkowania w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 30 czerwca 2007 r. wysokość strat podatkowych pozostających do rozliczenia wyniosła 342 439 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 334 490 tys. zł). Zarówno na 30 czerwca 2007 r. jak i na 31 grudnia 2006 r. Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od możliwych do wykorzystania strat podatkowych, ze względu na niepewność ich wykorzystania.

Wysokość straty	Termin wygaśnięcia
132 930	2007
81 125	2008
95 601	2009
19 940	2010
8 868	2011
3 975	2012
342 439	

20. Należności oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2007 r. wynoszą 1 341 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 2 321 tys. zł). Jest to kwota należna Grupie do rozliczenia z przyszłym zobowiązaniem do Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 1 798 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 2 224 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	12 691	4 856
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	17 400	354
Pozostałe należności	3 792	4 293
	33 883	9 503

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 285 220 tys. złotych (31 grudnia 2006 r.: 292 309 tys. złotych).

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

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Należności przeterminowane brutto		
do 1 m-ca	14	11
powyżej 1 m-ca do 6 m-cy	8 314	3 508
powyżej 6 m-cy do 1 roku	26 398	28 947
powyżej 1 roku	255 912	263 675
	290 638	296 141
odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(285 120)	(292 309)
Należności przeterminowane netto	5 518	3 832

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(292 309)	(335 572)
Utworzone odpisy	(1 271)	(17 251)
Rozwiązane odpisy	2 983	1 912
Wykorzystanie odpisów	5 477	7 035
Wartość odpisu na należności na dzień 30 czerwca	(285 120)	(343 876)

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Środki pieniężne w kasie	43	44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	66 990	76 482
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	203 101	-
Środki pieniężne w drodze	758	673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	270 892	77 199
Środki pieniężne ujęte w grupie przeznaczonych do zbycia (Nota 7)	8 174	6 837
Kredyty w rachunku bieżącym ujęte w zobowiązaniach związanych z grupą przeznaczoną do zbycia (Nota 7)	(29 900)	(15 004)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	249 166	69 032

Dysponowanie przez Grupę środkami pieniężnymi na kwotę 203 101 tys. złotych zostało ograniczone do momentu zarejestrowania podwyższenia kapitału wniesionego przez Atlantia S.p.A. Zwolnienie środków nastąpiło dnia 3 lipca 2007 r.

23. Kapitał własny

a. Kapitał zakładowy

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Ilość akcji na początek okresu	157 762	107 762
Emisja akcji serii F	-	50 000
Emisja akcji serii G	89 500	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262	157 762
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	-
	494 524	315 524

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

W 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.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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, 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.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego odpowiednio na jedną akcję dokonana została osobno dla działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej w oparciu odpowiednio o zysk netto akcjonariuszy Spółki Dominującej w kwocie 5 187 tys. zł oraz stratę netto 21 196 tys. zł (I półrocze 2006 r.: odpowiednio zysk netto 21 387 tys. zł oraz strata netto 12 605 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 160 248 tys. sztuk (30 czerwca 2006 r.: 107 762 tys. sztuk). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

a. Zysk netto Akcjonariuszy Spółki Dominującej

	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2006 r.
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Zysk/(strata) netto	5 187	(21 196)	21 387	(12 605)

b. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2006 r.
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	157 762	157 762	107 762	107 762
Wpływ emisji akcji serii G (5 dni)	2 486	2 486	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	160 248	160 248	107 762	107 762

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

	I półrocze 2007 r. Działalność kontynuowana	I półrocze 2007 r. Działalność zaniechana	I półrocze 2006 r. Działalność kontynuowana	I półrocze 2006 r. Działalność zaniechana
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki (w tys. zł)	5 187	(21 196)	21 387	(12 605)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (w tys. akcji)	160 248	160 248	107 762	107 762
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy Spółki na akcję zwykłą (w złotych)	0,03	(0,13)	0,20	(0,12)

Na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz 30 czerwca 2006 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję.

25. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Długoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	13 503	26 575
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	13 503	26 575
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	29 764	24 409
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek od podmiotów powiązanych	3 428	3 562
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	33 192	27 971

a. Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	43 267	29 764	3 640	-	9 863
Pożyczki od podmiotów powiązanych	3 428	3 428	-	-	-
RAZEM	46 695	33 192	3 640	-	9 863

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

b. Terminy i warunki spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na 30 czerwca 2007 r.	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2006 r.
Kredyty					
Kredyt BPH	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2007	1 538	2 338
Kredyt ING Bank Śląski	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2008	350	400
Kredyt PKO BP	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2008	10 700	14 364
Kredyt Bank Handlowy	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2008	3 315	3 315
Kredyt Bank Handlowy	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2008	7 425	8 663
Kredyt Bank Handlowy	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2008	7 370	8 598
Kredyt BRE	PLN	WIBOR 1M + 1,5% marży	2008	2 554	3 291
Konsorcjum Banków	PLN	WIBOR 6M + 1,75% marży	2020	10 015	10 015
Pożyczki od podmiotów powiązanych					
Stalexport Autostrada Śląska S. A.	PLN	WIBOR 6M + 1% marży	2007	3 428	3 562
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek				46 695	54 546

c. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomościach inwestycyjnych oraz aktywach przeznaczonych do zbycia, opisanymi odpowiednio w notach 13, 15 i 7, zabezpieczenie kredytu bankowego stanowi również zastaw na akcjach jednostki zależnej Stalexport Autoroute S.a.r.l.

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat z tytułu leasingu finansowego

	Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał	
30 czerwca 2007 r.			
do roku	1 660	349	1 311
1 do 5 lat	2 118	149	1 969
	3 778	498	3 280
31 grudnia 2006 r.			
do roku	1 812	452	1 360
1 do 5 lat	2 889	298	2 591
	4 701	750	3 951

Jak opisano w notcie 13, do momentu spłaty zobowiązań leasingowych środki trwale będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie płatności z tytułu leasingu.

27. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Zobowiązanie z tytułu udzielonego poręczenia	77 954	77 954
Płatności z tytułu koncesji	121 897	118 425
Zobowiązanie układowe	7 314	23 473
	207 165	219 852

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń dotyczą zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń kredytów udzielonych dla Huty Ostrowiec celem modernizacji linii produkcyjnej. Spłata tych zobowiązań ma się

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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 30.

Zgodnie z Umową Koncesyjną Grupa zobowiązana jest do poniesienia Płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego (przejęte zobowiązanie z tytułu zaciągniętego przez Skarb Państwa kredytu EBOiR). Wartość nominalna zobowiązania zgodnie z załącznikiem nr 7 do Umowy Koncesyjnej wynosi 223 870 tys. zł.

a. Harmonogram spłat pozostałych zobowiązań długoterminowych

Na dzień 30 czerwca 2007 r.	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	77 954	-	24 902	25 985	27 067
Płatności z tytułu koncesji	121 897	-	-	-	121 897
Zobowiązania z tytułu układu z wierzycielami	39 972	32 658	7 314	-	-
RAZEM	239 823	32 658	32 216	25 985	148 964

Na dzień 31 grudnia 2006 r.	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	77 954	-	18 403	25 987	33 564
Płatności z tytułu koncesji	118 425	-	-	-	118 425
Zobowiązania z tytułu układu z wierzycielami	54 842	31 369	23 473	-	-
RAZEM	251 221	31 369	41 876	25 987	151 989

28. Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Długoterminowe		
Przychody przyszłych okresów z tytułu dzierżawy (głównie Miejsce Obsługi Podróżnych)	15 588	16 009
Inne	2 053	2 270
Razem	17 641	18 279
Krótkoterminowe		
Przychody przyszłych okresów z tytułu dzierżawy (głównie Miejsce Obsługi Podróżnych)	832	832
Inne	4	315
Razem	836	1 147

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

29. Rezerwy

	Rezerwa na zobowiązanie z tytułu poręczenia wobec WRJ	Rezerwa na inne koszty z tytułu układu	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe					
Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r.	85 577	10 257	25 462	69	121 365
Zwiększenia, w tym:	-	-	3 894	-	3 894
- z tytułu dyskonta	-	-	1 469	-	1 469
Wykorzystanie	-	-	(933)	-	(933)
Rozwiązanie	-	(516)	-	-	(516)
Wartość na dzień 30 czerwca 2006 r.	85 577	9 741	28 423	69	123 810
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	85 577	6 507	75 800	60	167 944
Zwiększenia, w tym:	-	-	28 919	53	28 972
- z tytułu dyskonta	-	-	4 647	-	4 647
Wykorzystanie	-	-	(3 129)	-	(3 129)
Rozwiązanie	-	(3 464)	-	-	(3 464)
Wartość na dzień 30 czerwca 2007 r.	85 577	3 043	101 590	113	190 323

	Rezerwa na inne koszty z tytułu układu	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe			
Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r.	644	2 592	3 236
Zwiększenia	1 547	87	1 634
Wykorzystanie	-	(1 597)	(1 597)
Rozwiązanie	(1 836)	-	(1 836)
Wartość na dzień 30 czerwca 2006 r.	355	1 082	1 437
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	171	16	187
Zwiększenia	3 828	68	3 896
Wykorzystanie	(221)	-	(221)
Rozwiązanie	-	-	-
Wartość na dzień 30 czerwca 2007 r.	3 778	84	3 862

Rezerwa na zobowiązania z tytułu poręczenia wynika z szacunku Grupy odnośnie kwoty przewidywanego zobowiązania wynikającego z poręczenia weksli wystawionych przez Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. („WRJ”), która utraciła płynność finansową, udzielonego na rzecz Skarbu Państwa (patrz również nota 37 poniżej).

Rezerwa na inne koszty z tytułu układu dotyczy odsetek od zobowiązań objętych układem, które mogą podlegać umorzeniu po zrealizowaniu określonych warunków układu.

W pierwszym półroczu 2007 r. Grupa dokonała zmiany szacunków stanowiących podstawę tworzenia rezerw na wymianę nawierzchni w związku ze znaczącym wzrostem cen na rynku budowlanym.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	763	613
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	7 597	10 163
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 629	1 470
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu postępowania układowego w okresie spłaty do 1 roku	32 658	31 369
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	478	424
Wadia otrzymane	6 988	5 710
Rozrachunki z akcjonariuszami mniejszościowymi z tytułu dywidendy	551	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 477	2 579
	53 141	52 328

Stosownie do postanowień układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27 czerwca 2002 r., po wywiązaniu się z warunków umowy zostaną umorzone zobowiązania przewidziane w postanowieniu układowym.

W ubiegłych latach obrotowych Grupa rozpoznała całkowite umorzenie zobowiązań przewidziane w postanowieniu układowym na łączną kwotę 241 558 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2007 r. w celu całkowitego wykonania warunków układu do zapłaty pozostała kwota 44 084 tys. zł. (31 grudnia 2006 r. 59 471 tys. zł).

Zarząd Grupy nie widzi zagrożenia realizacji pozostałej części układu.

31. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

30 czerwca 2007 r.

	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	4 521	4 521
Pożyczki i należności	-	363 845	363 845
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(100 358)	(100 358)
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu	-	(100 358)	(100 358)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(223 971)	(98 759)	(322 730)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

31 grudnia 2006 r.

	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	4 521	4 521
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 000	-	10 000
Pożyczki i należności	-	193 168	193 168
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(108 591)	(108 591)
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu	-	(108 591)	(108 591)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(250 579)	(77 419)	(327 998)

W aktywach finansowych do sprzedaży zaprezentowane zostały akcje spółki Centrozap, które są wykazywane w inwestycjach krótkoterminowych (nota 17). Pożyczki i należności obejmują przede wszystkim środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe, które obejmują płatności z tytułu koncesji. Natomiast kredyty i pożyczki oraz zobowiązania wynikające z postanowień układu zostały zaklasyfikowane do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Powyższy podział obejmuje również poszczególne pozycje aktywów i pasywów grupy przeznaczonej do zbycia.

b. Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

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

30 czerwca 2007 r.

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,96%	279 066	279 066
Otrzymane pożyczki	4,85%	(3 428)	(3 428)
Kredyty bankowe oraz kredyty w rachunku bieżącym	5,83%	(64 785)	(64 785)
Kredyt konsorcjalny	6,20%	(10 015)	(10 015)
Płatności z Tytułu Koncesji	5,95%	(121 897)	(121 897)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,67%	(3 593)	(3 593)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5,67%	(86 354)	(86 354)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5,70%	(32 658)	(32 658)

31 grudnia 2006 r.

	Efektywna stopa	Razem	< 6 miesięcy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,80%	84 036	84 036
Otrzymane pożyczki	4,89%	(3 562)	(3 562)
Kredyty bankowe oraz kredyty w rachunku bieżącym	5,62%	(57 421)	(57 421)
Kredyt konsorcjalny	6,08%	(10 015)	(10 015)
Płatności z Tytułu Koncesji	5,95%	(118 425)	(118 425)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,62%	(4 488)	(4 488)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5,62%	(102 718)	(102 718)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5,60%	(31 369)	(31 369)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

c. Wartość godziwa

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Otrzymane pożyczki i długoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Inwestycje krótkoterminowe. 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 Grupę akcje nie są notowane na rynkach finansowych, w związku z tym Grupa nie dysponuje bazą odniesienia dla ustalenia ich wartości godziwej.
- Instrumenty pochodne. Wartość bilansowa instrumentów pochodnych jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

a. Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Pozostałe inwestycje długoterminowe	1 240	11 240
Inwestycje krótkoterminowe	5 080	4 545
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 341	2 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	82 879	106 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279 066	84 036
	369 606	208 929

b. Ryzyko rynkowe

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 30 czerwca 2007 r.	Wartość bieżąca 31 grudnia 2006 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	10 000
	-	10 000
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	279 066	84 036
Zobowiązania finansowe	(322 730)	(327 998)
	(43 664)	(243 962)

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Ponadto część inwestycji lokowana jest w instrumenty niezależne od zmian stopy WIBOR.

Grupa nie posiada instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na kapitały, dlatego zmiana stopy procentowej nie wpłynie na wysokość kapitałów własnych.

Grupa 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 niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla okresu półrocznego bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. półrocza ubiegłego roku.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb	zwiększenia 100 pb	zmniejszenia 100 pb
I półrocze 2007 r.	(721)	721	(721)	721
I półrocze 2006 r.	(823)	823	(823)	823

Ryzyko kursowe

Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców związanych z działalnością zaniechaną. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest również fakt, że część dotychczasowej sprzedaży realizowana była w EUR lub w USD.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach oraz zawieranie transakcji zabezpieczających i ich wyceny do rynku.

W związku z tym, że Grupa realizuje część sprzedaży, rozliczając się w euro lub dolarach, jak również importuje część surowców, wykorzystywanych do produkcji, rozliczając się w euro i dolarze amerykańskim, ekspozycja jest na ryzyko zmian kursu EUR/USD, EUR/PLN oraz USD/PLN. Po oszacowaniu wielkości ryzyka zawierane są transakcje zabezpieczające ekspozycję netto. W 2007 r. zawierane były transakcje walutowe forward, zabezpieczające Grupę przed spadkiem kursu EUR/PLN oraz USD/PLN.

Większość należności i zobowiązań narażonych na ryzyko zmiany kursów walutowych dotyczyły działalności zaniechanej i zostały ujęte w grupie przeznaczonyj do zbycia.

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

Zadłużenie według waluty po przeliczeniu na złote

30 czerwca 2007 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	
	EUR	USD	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 620	6 100	1 745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 649	431	6 109	592
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(156)	-	(2 078)	(373)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	1 493	2 051	10 131	1 964

31 grudnia 2006 r.

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	
	EUR	USD	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4	35	7 799	21 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 011	628	5 917	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(202)	-	(2 110)	(1 249)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	813	663	11 606	20 738

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

	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%
I półrocze 2007 r.	782	(782)	782	(782)
I półrocze 2006 r.	1 589	(1 589)	1 589	(1 589)

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

na 30 czerwca 2007 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość cash flow	do 6 m-cy	6-12 mcy	1 - 2 lat	2-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania długoterminowe z tytułu udzielonych poręczeń	77 954	77 954	-	-	13 969	44 390	19 595
Płatności z Tytułu Koncesji	121 897	223 870	-	-	-	-	223 870
Zabezpieczone kredyty bankowe	43 267	43 115	18 312	11 300	3 640	-	9 863
<i>Bank Przemysłowo-Handlowy</i>	1 538	1 538	1 538	-	-	-	-
<i>ING Bank Śląski</i>	350	350	150	100	100	-	-
<i>PKO BP</i>	10 700	10 700	6 150	4 100	450	-	-
<i>Bank Handlowy</i>	3 315	3 315	1 443	1 248	624	-	-
<i>Bank Handlowy</i>	7 425	7 425	3 712	2 475	1 238	-	-
<i>Bank Handlowy</i>	7 370	7 370	3 685	2 457	1 228	-	-
<i>BRE Bank</i>	2 554	2 554	1 634	920	-	-	-
<i>Konsorcjum bankowe</i>	10 015	9 863	-	-	-	-	9 863
Otrzymane pożyczki	3 428	3 340	3 340	-	-	-	-
<i>Pożyczka od Stalexport Autostrada Śląska S. A.</i>	3 428	3 340	3 340	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe sklasyfikowane w grupie dostępnej do sprzedaży	31 533	31 533	14	29 900	1 619	-	-
<i>DnB Nord Polska</i>	14 904	14 904	-	14 904	-	-	-
<i>Fortis Bank Polska</i>	14 996	14 996	-	14 996	-	-	-
<i>Bank BISE</i>	1 619	1 619	-	-	1 619	-	-
<i>Pozostałe</i>	14	14	14	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 280	3 778	889	771	1 460	658	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego sklasyfikowane w grupie przeznaczonej do zbycia	313	346	78	78	157	33	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 798	1 798	1 798	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 483	20 483	20 483	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe sklasyfikowane w grupie przeznaczonej do zbycia	78 077	78 156	77 939	217	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe sklasyfikowane w grupie do zbycia	1 086	1 263	-	-	434	829	-
Zobowiązania układowe	39 972	39 972	14 730	17 928	7 314	-	-
	423 088	525 608	137 583	60 194	28 593	45 910	253 328

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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	77 954	77 954	-	-	-	44 390	33 564
Płatności z Tytułu Koncesji	118 425	223 870	-	-	-	-	223 870
Pozostałe zobowiązania długoterminowe							
Zabezpieczone kredyty bankowe	50 984	50 828	13 407	12 622	14 940	-	9 859
<i>Bank Przemysłowo-Handlowy</i>	2 338	2 338	1 200	1 138	-	-	-
<i>ING Bank Śląski</i>	400	400	100	100	200	-	-
<i>PKO BP</i>	14 364	14 364	5 714	4 100	4 550	-	-
<i>Bank Handlowy</i>	3 315	3 315	195	1 248	1 872	-	-
<i>Bank Handlowy</i>	8 663	8 663	2 475	2 475	3 713	-	-
<i>Bank Handlowy</i>	8 598	8 598	2 456	2 457	3 685	-	-
<i>BRE Bank</i>	3 291	3 291	1 267	1 104	920	-	-
<i>Konsorcjum bankowe</i>	10 015	9 859	-	-	-	-	9 859
Otrzymane pożyczki	3 562	3 340	3 340	-	-	-	-
<i>Pożyczka od Stalexport Autostrada Śląska S. A.</i>	3 562	3 340	3 340	-	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe sklasyfikowane w grupie dostępnej do sprzedaży	16 452	16 444	16 444	-	-	-	-
<i>Fortis Bank Polska</i>	15 004	14 996	14 996	-	-	-	-
<i>Bank BISE</i>	1 413	1 413	1 413	-	-	-	-
<i>Pozostałe</i>	35	35	35	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 951	4 701	923	889	1 517	1 372	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego sklasyfikowane w grupie przeznaczonej do zbycia	537	552	210	67	130	145	-
Zobowiązania z tytułu podatku	2 224	2 224	2 224	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 959	20 959	20 959	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe sklasyfikowane w grupie przeznaczonej do zbycia	85 408	85 494	85 277	217	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe sklasyfikowane w grupie do zbycia	1 291	1 301	-	-	434	867	-
Zobowiązania układowe	54 842	54 842	15 457	15 700	23 685	-	-
	436 589	542 509	158 241	29 495	40 706	46 774	267 293

d. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

33. Leasing operacyjny

a. Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	30 czerwca 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
działalność kontynuowana		
do roku	222	212
1 do 5 lat	257	370
działalność zaniechana		
do roku	302	283
1 do 5 lat	762	915
	1 543	1 780

34. Zobowiązania inwestycyjne

W ramach obowiązków wynikających z Umowy Koncesyjnej na 30 czerwca 2007 r. prowadzone były roboty budowlane na podstawie kontraktów z firmą Budimex-Dromex S.A. oraz konsorcjum Signalco Ltd Sp. z o.o. i Tubosider S.p.A.

Kontrakty z Budimex-Dromex S.A. odnoszą się do prac budowlanych dotyczących obiektów mostowych oraz nawierzchni autostrady. Wartość zawartych kontraktów na 30 czerwca 2007 r. wynosi 207 318 tys. zł, do 30 czerwca 2007 r. wykonane zostały prace o wartości 30 408 tys. zł. Na koszty prac remontowych nawierzchni autostrady Grupa tworzy rezerwy (patrz również nota 29) zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 4.15 (i).

Kontrakt z konsorcjum Signalco Ltd Sp. z o.o. i Tubosider S.p.A. dotyczy budowy ekranów akustycznych. Wartość kontraktu wynosi 20 211 tys. zł, do 30 czerwca 2007 r. wykonane zostały prace o wartości 3 670 tys. zł.

35. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji w kwocie 9 702 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 11 622 tys. zł). Znacząca część transakcji Spółki rozliczana jest przy pomocy akredytywy. Wartość otwartych na dzień 30 czerwca 2007 r. akredytyw wyniosła 2 092 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 174 tys. zł).

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 czerwca 2007 r.	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Biuro Centrum Spółka z o.o.	763	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	-	3 428
RAZEM	763	3 428

31 grudnia 2006 r.	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Biuro Centrum Spółka z o.o.	613	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	-	3 562
RAZEM	613	3 562

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

b. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

I półrocze 2007 r.	Przychody ze sprzedaży	Koszty nabytych usług	Koszty finansowe
Biuro Centrum Spółka z o.o.	31	1 379	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	6	-	87
RAZEM	37	1 379	87

I półrocze 2006 r.	Przychody ze sprzedaży	Koszty nabytych usług
Biuro Centrum Spółka z o.o.	27	1 364
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	38	-
RAZEM	65	1 364

Biuro Centrum Sp. z o.o. świadczy usługi administrowania i eksploatacji siedziby głównej Spółki.

c. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.
Jednostka dominująca		
Zarząd	993	1 104
Kadra Kierownicza	280	271
Rada Nadzorcza	82	65
Jednostki zależne		
Zarządy	1 144	1 063
Rady Nadzorcze	401	383
Kadra Kierownicza	692	781
	3 592	3 667

W pierwszym półroczu 2007 r. oraz w 2006 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek wchodzących w skład Grupy oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub wspólnikami). Spółka nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Dnia 3 lipca 2007 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału akcyjnego, które miało miejsce w czerwcu 2007 r. (nota 23).
- W dniu 20 sierpnia 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym została powzięta uchwała w sprawie: wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym: nieruchomości oraz akcji i udziałów Spółek zależnych. Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiła 1 października 2007 r. (nota 7).

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- W dniu 21 sierpnia 2007 r. została zawarta ugoda z Walcownią Rur Silesia S.A. (obecnym właścicielem WRJ), której przedmiotem jest określenie zasad i zakresu odpowiedzialności Spółki z tytułu poręczenia na rzecz Skarbu Państwa weksli wystawionych przez WRJ. Ugoda określa górną granicę odpowiedzialności Spółki jako poręczyciela wekslowego na kwotę 48 000 tys. zł.

Uczestnicy procesu restrukturyzacji postanowili, iż zawartej ugodzie towarzyszyć będzie zawarcie kolejnych porozumień pomiędzy Walcownią Rur Silesia S.A. a Skarbem Państwa oraz pomiędzy Walcownią Rur Silesia S.A. a Bankami Konsorcjalnymi.

Realizacja warunków zawieszających w każdej z indywidualnych umów będzie podstawą do skutecznego zamknięcia procesu restrukturyzacji Walcowni Rur Silesia S.A. Do podstawowych warunków zawieszających w obrębie Ugody zaliczamy:

- nabycie przez WRS od Skarbu Państwa praw z wszystkich „*Weksl*” (lub wejście przez WRS w ich posiadanie w jakikolwiek sposób) bez względu czy będą to weksle In blanco, czy weksle uzupełnione przez Skarb Państwa („Warunek Zawieszający 2”),
- zapłata przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. na rzecz WRS „*Kwoty Ugody Stalexport*” (jeden z „Warunków Zawieszających 3”).

Pozostałe istotne warunki zawieszające realizację procesu restrukturyzacji WRJ Sp. z o.o. występują w umowach zawartych pomiędzy WRS S.A. a Konsorcjum Banków oraz WRS S.A. a Skarbem Państwa.

Ze względu na warunkowy charakter ugody i niepewność, co do jej realizacji, w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2007 r. Zarząd Spółki nie zmienił szacunku rezerwy na zobowiązanie wynikające z udzielonego poręczenia i nie zmniejszył wartości wykazywanych rezerw.

- Dnia 9 października 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem nadużywania przez jednostkę zależną Stalexport Autostrada Małopolska S.A. pozycji dominującej na rynku odpłatnego umożliwiania przejazdu odcinkiem autostrady A-4 Katowice-Kraków poprzez narzucanie nieuczciwych cen na przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów, co może stanowić naruszenie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W odpowiedzi na powyższe postanowienie Koncesjonariusz przedstawił swoje stanowisko, w którym nie zgodził się z postawionym przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zarzutem. Zarząd Grupy ocenił, iż ryzyko wystąpienia i poniesienia zobowiązań wynikających z postępowania antymonopolowego jest nieznaczne, w związku z czym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2007 r. nie utworzono żadnych rezerw na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia powyższej kwestii.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

38. Korekty lat ubiegłych i zmiany prezentacyjne

Bilans

	Korekta	Stan na 31 grudnia 2006 r.	Wartość korekty	31 grudnia 2006 r. po korektach
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	a, b, c, d, e, f, g	336 996	(1 362)	335 634
Wartości niematerialne i prawne	g	420	(156)	264
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	d	-	116	116
Nieruchomości inwestycyjne	a, g	10 000	(6 940)	3 060
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 349	-	3 349
Pozostałe inwestycje długoterminowe	g	11 687	(447)	11 240
Długoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	e, t	208 552	(202 913)	5 639
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	g, v	8 795	17 162	25 957
Aktywa trwałe razem		579 799	(194 540)	385 259
Zapasy	g	69 436	(68 014)	1 422
Inwestycje krótkoterminowe		4 546	(1)	4 545
Należności z tytułu podatku dochodowego	h	-	2 321	2 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	g	108 160	(98 657)	9 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	g	84 036	(6 837)	77 199
Krótkoterminowe przedpłaty z tytułu prowizji oraz pozostałe	e	11 800	(11 353)	447
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	g	-	238 711	238 711
Aktywa obrotowe razem		277 978	56 170	334 148
Aktywa razem		857 777	(138 370)	719 407

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

	Korekta	Stan na 31 grudnia 2006 r.	Wartość korekty	31 grudnia 2006 r. po korektach
PASYWA				
Kapitał zakładowy		315 524	-	315 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	i	-	18 235	18 235
Akcje własne	g	(71)	50	(21)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	j	-	2 887	2 887
Kapitał z aktualizacji wyceny	a, b, c	19 338	(19 338)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	j	152 311	(2 887)	149 424
Różnice kursowe z przeliczenia		(46)	-	(46)
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	a, b, e, i, k, m, n, u	(301 682)	(97 988)	(399 670)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		185 374	(99 041)	86 333
Udziały mniejszości	c, u	5 637	(1 529)	4 108
Kapitał własny razem		191 011	(100 570)	90 441
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	g	26 717	(142)	26 575
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	g, l	4 489	(1 898)	2 591
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	89	89
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	n	133 577	(115 298)	18 279
Rezerwy długoterminowe	b, m, p	13 861	154 083	167 944
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	g, v	4 092	(4 092)	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	g, n, o, p	290 774	(70 922)	219 852
Zobowiązania długoterminowe razem		473 510	(38 180)	435 330
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	g, o	44 048	(16 077)	27 971
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	l	-	1 360	1 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	h	-	2 224	2 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	g	135 921	(83 593)	52 328
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	n	11 496	(10 349)	1 147
Rezerwy krótkoterminowe	g	1 791	(1 604)	187
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	g	-	108 419	108 419
Zobowiązania krótkoterminowe razem		193 256	380	193 636
Zobowiązania razem		666 766	(37 800)	628 966
Pasywa razem		857 777	(138 370)	719 407

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Rachunek zysków i strat

	Korekta	1 stycznia 2006 r. - 30 czerwca 2006 r. przed korektami	Wartość korekty	1 stycznia 2006 r. - 30 czerwca 2006 r. po korektach
Przychody	q	364 133	567	364 700
Koszt własny sprzedaży	m	(287 166)	(2 425)	(289 591)
Zysk brutto na sprzedaży		76 967	(1 858)	75 109
Pozostałe przychody	q, r	12 850	(3 259)	9 591
Koszty sprzedaży	s	(12 751)	(14 204)	(26 955)
Koszty ogólnego zarządu	e	(37 214)	3 375	(33 839)
Pozostałe koszty	r, s	(18 844)	16 896	(1 948)
Zysk na działalności operacyjnej		21 008	950	21 958
Przychody finansowe		10 521	(4)	10 517
Koszty finansowe	m, n, t	(9 966)	(6 096)	(16 062)
Koszty finansowe netto		555	(6 100)	(5 545)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych		(133)	-	(133)
Zysk przed opodatkowaniem		21 430	(5 150)	16 280
Podatek dochodowy	v	2 056	(8 021)	(5 965)
Zysk netto		23 486	(13 171)	10 315
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej		21 953	(13 171)	8 782
Akcjonariuszy mniejszościowych		1 533	-	1 533
Zysk przypadający na 1 akcję				
Podstawowy (zł)		0,20	(0,12)	0,08
Rozwodniony (zł)		0,20	(0,12)	0,08

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A.
(obecnie Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Korekta	Opis
a	Przekwalifikowanie wynajmowanej części budynku biurowego do nieruchomości inwestycyjnych.
b	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.
c	Eliminacja przeszacowania przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów.
d	Zmiana prezentacji płatności dokonanych w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów.
e	Przyjęcie na stan środków trwałych pasa drogowego autostrady jako wartości zdyskontowanych Płatności z Tytułu Koncesji.
f	Pomniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o wartość robót dotyczących I wymiany nawierzchni autostrady, na które tworzone są rezerwy.
g	Przekwalifikowanie poszczególnych składników aktywów i pasywów należących do grupy przeznaczonej do zbycia.
h	Prezentacja rozliczeń z tytułu podatku dochodowego w odrębnej pozycji bilansu.
i	Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego.
j	Zmiana prezentacji w ramach składników kapitałów własnych.
k	Ujęcie kosztów transportu dotyczących sprzedaży za 2006 r.
l	Prezentacja krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.
m	Utworzenie rezerw na wymianę nawierzchni pasa drogowego autostrady.
n	Wycena długoterminowych Płatności z Tytułu Koncesji.
o	Zmiana prezentacji odsetek od pożyczek.
p	Zmiana prezentacji szacowanych zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń.
q	Korekta prezentacyjna błędnej eliminacji przychodów wewnątrzgrupowych.
r	Nettowanie pozostałych kosztów i przychodów.
s	Zmiana prezentacji kosztów odpisów aktualizujących należności.
t	Korekta ujęcia kosztów prowizji bankowej.
u	Korekta wyliczenia kapitałów mniejszości.
v	Utworzenie podatku odroczonego wskutek wprowadzonych korekt oraz prezentacja per saldo aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Stalexport Autostrady

Spółka Akcyjna

ul. Mickiewicza 29
40-085 Katowice

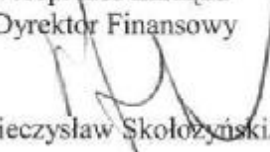
Zarząd

Decyzja Członka Zarządu Stalexport Autostrady S.A.

[podjęta w trybie § 7 pkt 2¹ Regulaminu Zarządu Stalexport Autostrady S.A.]

w sprawie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku.

W uzupełnieniu do uchwały nr 127/2007 Zarządu Stalexport Autostrady Spółki Akcyjnej w Katowicach (dawniej STALEXPORT S.A.) - Wiceprezes Zarządu niniejszym oświadcza, że w dniu 30.10.2007 roku zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2007 roku.

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

/Mieczysław Skołożyński/

Katowice, 30.10.2007 roku

¹ W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy, a na skutek dłuższej nieobecności Członka lub Członków Zarządu nie jest możliwe podjęcie uchwały - obecny i urzędujący Członek Zarządu w razie niezbędnej potrzeby podejmuje decyzje, które przybierają formę uchwały w momencie przegłosowania jej w trybie przewidzianym dla podejmowania uchwał Zarządu.

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALEXPORT AUTOSTRADY**

(poprzednio STALEXPORT)

za I półrocze 2007 roku

Katowice, październik 2007 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY
za I półrocze 2007 roku**

Spis treści:

1. WPROWADZENIE.....	4
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	5
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY.....	7
2.2. Spółki autostradowe Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY – sytuacja ekonomiczno - finansowa	8
2.2.1. Stalexport Autoroute S.a.r.l.	8
2.2.2. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (SAM).....	8
2.2.3. Stalexport Transroute Autostrada S.A. (STA).....	9
2.2.4. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (SAD)	9
2.2.5. Stalexport Autostrada Śląska S.A. (SAŚ).....	10
2.3. STALEXPORT AUTOSTRADY i znaczące spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY – sytuacja ekonomiczno - finansowa	10
2.3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	10
2.3.2. Stalexport Serwis Centrum S.A. – Katowice (SSC S.A. KATOWICE).....	11
2.3.3. Stalexport Centrostal S.A. – Lublin (SC S.A. LUBLIN).....	11
3. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	12
3.1. Omówienie wyników finansowych	12
3.1.1. Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej (sprzedaż, koszty zakupu i sprzedaży, koszty ogólnego zarządu).....	12
3.1.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	13
3.1.3. Przychody i koszty finansowe.....	13
3.1.4. Wyniki finansowe – podsumowanie	14
3.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej z uwzględnieniem zdarzeń po dniu bilansowym	14
3.3. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej wraz z opisem źródeł finansowania, polityki dotyczącej zadłużenia a także polityki zarządzania ryzykiem	15
3.3.1. Aktywa Grupy Kapitałowej	15
3.3.2. Pasywa Grupy Kapitałowej.....	16
3.3.3. Struktura źródeł finansowania i zarządzanie zasobami finansowymi	18
3.4. Opis działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej.....	18
4. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	19
4.1. Sprzedaż - Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	19
4.2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	19
4.3. Sieć dystrybucji.....	21
4.4. Zakłady przetwórstwa i prefabrykacji zbrojeń	21
5. POZOSTAŁE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	22
5.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. i Grupy Kapitałowej.....	22
5.2. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.....	24
5.3. Należności z tytułu niespłaconych pożyczek, informacje o udzielonych pożyczkach, zaliczkach, gwarancjach, poręczeniach osobom zarządzającym.....	25
5.4. Akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową -dla każdej osoby oddzielnie.....	25
5.5. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.....	25

5.6. 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	26
6. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	31
6.1. Perspektywy rozwoju	31
6.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki, przeciwdziałania tym ryzykom.	32
7. PODSUMOWANIE.....	32
8. ZAŁĄCZNIKI.....	34
8.1. Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk.	34
8.2. Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania półrocznego skonsolidowanego 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.	35

1. WPROWADZENIE

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2007 roku zawiera najważniejsze informacje dotyczące jej funkcjonowania w okresie sprawozdawczym.

Główne zadania przyjęte przez Grupę Kapitałową STALEXPORT AUTOSTRADY 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 r. Umowy Inwestycyjnej z inwestorem strategicznym tj. Spółką Atlantia S.p.A.

Obejmowały one w szczególności:

- 1) dalsze dokapitalizowanie Spółki w celu objęcia ponad 50% akcji przez Spółkę Atlantia S.p.A.,
- 2) spłatę zobowiązań układowych i pozaukładowych,
- 3) zmianę profilu działania Spółki poprzez sprzedaż jej części stalowej.

Wejście 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 I połowie 2007 roku STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. posiadając środki finansowe spłacił zobowiązania układowe na łączną kwotę 13,8 mln zł.

W lipcu br. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. spłacił 33,6 mln zł. zobowiązań pozaukładowych. Tym samym spłacone zostały przedterminowo wszystkie zrestrukturyzowane zobowiązania wobec Banków.

Równocześnie prowadzono intensywne prace zmierzające do sprzedaży części stalowej Spółki inwestorowi – Złomrex S.A. Stosowną umowę podpisano w dniu 1.10.2007 r.

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

Przedstawione sprawozdanie obejmuje zagadnienia określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209, 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 I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

<i>Nazwa:</i>	STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (poprzednio STALEXPORT S.A.)
<i>Przedmiot działalności:</i>	Budowa Dróg Kołowych i Szynowych, PKD 4523A
<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
<i>Konto:</i>	FORTIS BANK POLSKA S.A. O/Katowice Nr 78 1600 1055 0002 3211 5570 2001
<i>www:</i>	http://www.stalexport-autostrady.pl
<i>e-mail:</i>	info@stalexport-autostrady.pl
<i>tel. centrala:</i>	(032) 251 22 11, 251 32 21, 207 30 90
<i>fax:</i>	(032) 251 12 64
<i>Właściwy dla firmy ZUS:</i>	ZUS Oddział Chorzów ul. Dąbrowskiego 45, 41-500 Chorzów
<i>Właściwy dla firmy Urząd Skarbowy:</i>	Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy ul. Braci Mieroszewskich 97, 41-219 Sosnowiec

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. rozpoczął działalność 1 stycznia 1963 roku jako Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego, specjalizując się w eksporcie i imporcie wyrobów hutniczych oraz imporcie surowców dla polskiego hutnictwa. W roku 1993 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 roku 1997 Spółka wygrała proces przetargowy i otrzymała na okres 30 lat koncesję na budowę poprzez przystosowanie i eksploatację odcinka autostrady płatnej A4 na trasie Katowice-Kraków.

W 2006 r. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. pozyskał inwestora strategicznego - 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 ponad 12 mld EUR.

Zgodnie z zawartą umową inwestycyjną ATLANTIA S.p.A. objęła w czerwcu 2006 r. 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 2 sierpnia 2006 r. Następnie w marcu 2007 r. ATLANTIA S.p.A. objęła kolejną emisję akcji (serii G) o łącznej wartości około 201 mln zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, nastąpiła 25 czerwca 2007 r.

Pozyskanie ww. środków z emisji akcji pozwoliło z jednej strony na spłatę zrestrukturyzowanych zobowiązań Spółki, a z drugiej na realizację strategii rozwoju działalności w segmencie autostradowym.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, której działalność koncentrowała się do 1 października 2007 r. na następujących segmentach:

a) segmencie 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. będzie rozwijany i będzie stanowił – po sprzedaży segmentu handlowego - główny perspektywiczny obszar działalności Spółki.

W Segmencie Autostradowym działają następujące spółki zależne:

- Stalexport Autoroute S.a.r.l., Luxemburg, 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,
- Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A., Katowice, która jest akcjonariuszem Stalexport Autostrada Śląska S.A., Katowice.

b) segmencie handlowym obejmującym eksport, import, obrót krajowy wyrobami stalowymi, surowcami hutniczymi oraz przetwórstwo wyrobów stalowych, w tym produkcję i montaż zbrojeń prefabrykowanych,

Ten segment działalności Spółki ze względu na planowaną jego sprzedaż inwestorowi strategicznemu, (co nastąpiło 1 października 2007 r.) jest segmentem działalności zaniechanej.

W skład tego segmentu wchodzi Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (ZCP) wraz z następującymi Spółkami Zależnymi:

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

Działalność handlowa realizowana jest poprzez sieć dystrybucji, przedstawioną w pkt. 4 niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej zawartej z nabywcą części stalowej, tj. spółką Złomrex S.A., w dniu 31 maja 2007 r. prowadzony był proces sprzedaży Segmentu handlowego Spółki, który zakończył się podpisaniem stosownej umowy w dniu 1.10.2007 r.

Aktualnie Spółka jest w trakcie realizacji układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27 czerwca 2002 r. Zgodnie z warunkami układu spłata zobowiązań powinna nastąpić w 20 ratach kwartalnych. Do dnia niniejszego sprawozdania Spółka spłaciła 17 rat układowych.

W dniu 12 września 2007 r. Zarząd poinformował, że otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 sierpnia 2007 r. na mocy których:

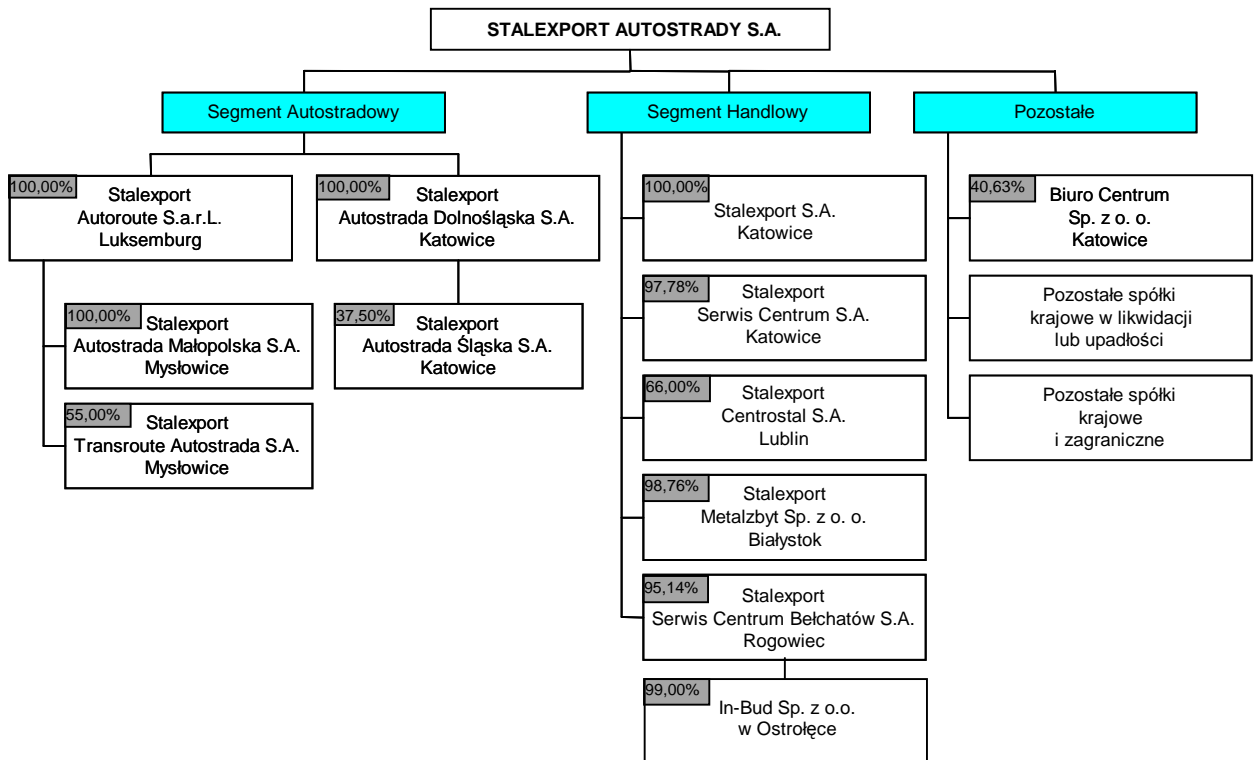
- Wykreślono nazwę Spółki Stalexport Spółka Akcyjna i wpisano STALEXPORT AUTOSTRADY Spółka Akcyjna.
- Wykreślono nazwę Spółki Stalexport Trade Spółka Akcyjna (Spółka zależna 100%) i wpisano STALEXPORT Spółka Akcyjna.

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.

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY

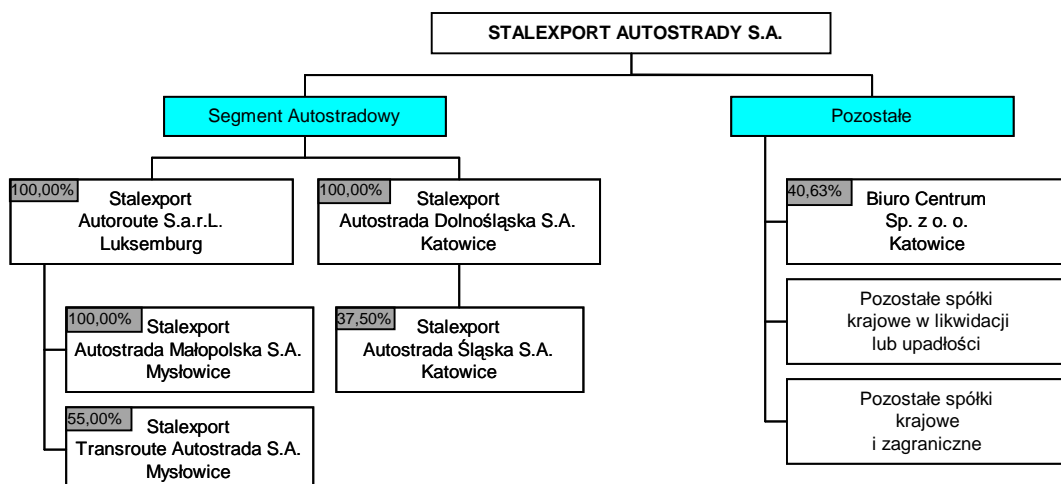
Strukturę Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY wg stanu na dzień 30 września 2007 r. przedstawiono poniżej:

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY (stan na 30.09.2007r.)



Natomiast strukturę Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. po 1 października 2007 r. przedstawiono poniżej:

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY (stan od 1.10.2007r.)



2.2. Spółki autostradowe Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY – sytuacja ekonomiczno - finansowa

Tabela nr 1 Dane finansowe spółek autostradowych w ujęciu syntetycznym

POZYCJA	SAM S.A.		STA S.A.	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
Aktywa długoterminowe	371 539	369 647	4 194	4 832
Aktywa krótkoterminowe	74 389	42 566	10 196	11 563
Kapitał własny	138 377	134 165	5 802	6 681
Zobowiązania długoterminowe	284 594	255 210	2 497	3 240
Zobowiązania krótkoterminowe	22 957	22 837	6 091	6 474
	I.p.2007 r.	I.p. 2006 r.	I.p.2007 r.	I.p. 2006 r.
Przychody ze sprzedaży	63 682	55 114	13 933	12 707
Koszty ogólnego zarządu	16 047	15 510	1 904	1 560
Zysk (strata) z działaln. operacyjnej	13 869	31 614	5 001	3 740
Zysk (strata) netto	4 211	20 627	3 845	2 796
Zyskowność sprzedaży brutto*	77,90%	76,45%	49,60%	41,60%
Wskaźnik bieżącej płynności**	3,24	1,86	1,67	1,79
Rentowność kapitału własnego ROE***	3,04%	15,38%	66,27%	41,85%

Objaśnienia do tabel nr 1 i nr 2 - jeśli nie podano inaczej wszystkie dane w tys. zł

* **Zyskowność sprzedaży** liczona jako: ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY / PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

** **Wskaźnik bieżącej płynności** liczony jako:

AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE / ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

*** **Rentowność kapitału własnego ROE** liczona jako: ZYSK NETTO / KAPITAŁ WŁASNY (dla danych porównawczych: ZYSK NETTO na 30.06.2006/ KAPITAŁ WŁASNY na 31.12.2006)

2.2.1. Stalexport Autoroute S.a.r.l.

Stalexport Autoroute S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu została zarejestrowana w dniu 30 grudnia 2005 r. Jej powołanie stanowiło jeden z warunków uzyskania Zamknięcia Finansowego, czyli skutecznego zawarcia długoterminowej umowy kredytowej z Konsorcjum Banków na kwotę do 380 mln zł. Spółka ta nie prowadzi żadnej innej działalności poza posiadaniem udziałów w spółkach Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz Stalexport Transroute Autostrada S.A., w celu właściwego wdrożenia pakietu zabezpieczeń (zastaw na akcjach) do ww. umowy kredytowej.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 47.565.000 EUR. Spółka jest w 100% zależna od STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Spółka jest akcjonariuszem poniższych spółek:

- Stalexport Autostrada Małopolska S.A., Mysłowice (100%),
- Stalexport Transroute Autostrada S.A., Mysłowice (55%).

2.2.2. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (SAM)

Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z siedzibą w Mysłowicach powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 19 grudnia 1997 r. Statutowa działalność spółki to działalność autostradowa w zakresie zarządzania projektami autostradowymi oraz całokształt zadań wynikających z obowiązującej Umowy Koncesyjnej (która pierwotnie została udzielona Stalexport Autostrady S.A., a została przeniesiona decyzją z dnia 28.07.2004 r. przez Ministra Infrastruktury do Stalexport Autostrada Małopolska S.A.) obejmującej zarządzanie budową, przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatację fragmentu autostrady na odcinku Katowice – Kraków.

Kapitał zakładowy wynosi 29.553 tys. zł. Spółka jest w 100% zależna od Stalexport Autoroute S.a.r.L

Na mocy Umowy Koncesyjnej spółka została upoważniona do pobierania opłat za przejazd autostradą oraz czynszów dzierżawnych.

Do obowiązków spółki należy bieżące utrzymanie autostrady oraz kontynuowanie zadań inwestycyjnych. W dniu 21 marca 2005r został podpisany aneks nr 5 do Umowy Koncesyjnej. Po podpisaniu wszystkich załączników w dniu 17.10.2005 r. umowa weszła w życie, co umożliwiło zamknięcie finansowe w formie długoterminowego kredytu przeznaczonego na dalsze finansowanie robot inwestycyjnych oraz rozliczeń wynikających z przeniesienia Koncesji przez Stalexport Autostrady S.A. Katowice na Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży w I półroczu 2007 wyniosła 63.682 tys. zł. Podczas gdy w analogicznym okresie 2006 roku wyniosła 55.114 tys. zł. Około 16% wzrost przychodów spowodowany był głównie ogólnym wzrostem natężenia ruchu drogowego w kraju, w tym na autostradzie, oraz wprowadzeniem winiet.

W porównaniu z I półroczem 2006 roku zmniejszył się natomiast zysk netto, który za I półrocze 2007 wyniósł 4.211 tys. zł, co było spowodowane koniecznością zmiany szacunku rezerw na roboty budowlane na autostradzie (wymiana nawierzchni). W związku z powyższym koszt utworzonych rezerw (uwzględniając efekt dyskonta) w I półroczu 2007 roku był wyższy o 25.025 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006 .

Na wzrost przychodów miała również wpływ prowadzona działalność marketingowa, w tym wprowadzenie upustów, biletów rabatowych, akcji promocyjnych i reklamowych mających na celu poprawienie wizerunku spółki

2.2.3. Stalexport Transroute Autostrada S.A. (STA)

Stalexport Transroute Autostrada S.A. z siedzibą w Mysłowicach powstała 14 maja 1998 r. na podstawie aktu notarialnego. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z eksploatacją odcinka autostrady płatnej A4 na odcinku Katowice-Kraków. Stalexport Transroute Autostrada S.A. świadczy swoje usługi na rzecz jednego odbiorcy – Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 zł. Spółka jest w 55% zależna od Stalexport Autoroute S.a.r.l. Pozostałe 45% należy do Transroute International S.A., Francja.

Za I półrocze 2007 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 13.933 tys. zł. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 3.845 tys. zł. W porównaniu z wielkością kapitału własnego (bez zysku netto roku bieżącego) 1.957 tys. zł. rentowność tegoż kapitału (ROE) wynosi 410 %.

Wskaźnik bieżącej płynności od dłuższego czasu osiąga wartość powyżej 2 (w I półroczu 2007 wyniósł 2,13), co świadczy o stabilnej sytuacji finansowej spółki, pozwalającej na bieżące regulowanie swoich zobowiązań wobec budżetu państwa jak i wobec dostawców towarów i usług.

2.2.4. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (SAD)

Spółka Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. z siedzibą w Katowicach powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 2 lipca 1997 r. Podstawową działalnością spółki jest działalność w zakresie zarządzania projektami autostradowymi.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 40.100.000 zł. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. posiada 100% udziałów Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.

Spółka Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. poprzez swoją spółkę zależną Stalexport Autostrada Śląska (pozostali udziałowcy spółki to STRABAG i Egis Project) prowadziła starania o podpisanie umowy o zarządzanie i utrzymanie autostrady A4 na odcinku Katowice-Wrocław, przerwane anulowaniem postępowania przetargowego przez stronę rządową.

Spółka SAD S.A. zawiązała konsorcja z włoską firmą Atlantia SpA (liderem w zakresie zarządzania infrastrukturą autostradową w Europie) bądź Autostrade per l'Italia (spółką - córką firmy Atlantii), które

biorą udział w postępowaniach ogłoszonych przez GDDKiA: na budowę i eksploatację odcinka autostrady A2 Stryków-Konotopa, (91 km); na przystosowanie do poboru opłat odcinka autostrady A2 Konin-Stryków (103 km); na przystosowanie do poboru opłat odcinka autostrady A4 Wrocław-Sośnica(Gliwice) (162km). W dwóch ostatnich przetargach partnerem budowlanych konsorcjów jest firma Polimex-Mostostal SA.

2.2.5. Stalexport Autostrada Śląska S.A. (SAŚ)

Spółka Stalexport Autostrada Śląska S.A. z siedzibą w Katowicach powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 24 sierpnia 2000 r. Podstawową działalnością spółki jest działalność w zakresie zarządzania projektami autostradowymi.

Stalexport Autostrada Śląska S.A. prowadziła starania o uzyskanie koncesji na eksploatację autostrady A4 na odcinku Wrocław – Katowice, jednak przetarg ten został unieważniony w dniu 27 lutego 2006 r. przez Ministra Infrastruktury.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 44.000.000 zł. Akcjonariuszami spółki są Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (37,5% akcji), Egis Project S.A. (37,5%) oraz Strabag AG (25%).

2.3. STALEXPORT AUTOSTRADY i znaczące spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY – sytuacja ekonomiczno - finansowa

Tabela nr 2 Dane finansowe spółek w ujęciu syntetycznym

POZYCJA	STALEXPORT AUTOSTRADY		SSC S.A. KATOWICE		SC S.A. LUBLIN	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
Aktywa długoterminowe	90 612	90 693	15 037	15 441	6 714	6 640
Aktywa krótkoterminowe	437 348	272 203	22 259	18 766	4808	4 708
Kapitał własny	158 106	-22 862	30 123	29 375	6 251	6 144
Zobowiązania długoterminowe	178 395	213 491	99	112	1 176	1 079
Zobowiązania krótkoterminowe	191 459	172 267	7 074	4 720	4 094	4 125
	I.p.2007 r.	I.p. 2006 r.	I.p.2007 r.	I.p. 2006 r.	I.p.2007 r.	I.p. 2006 r.
Przychody ze sprzedaży	229 315	269 740	44 615	37 781	12 182	8408
Koszty ogólnego zarządu	14 901	15 669	904	705	294	266
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 105	-14 361	847	290	162	26
Zysk (strata) netto	-19 018	-14 281	778	371	107	61
Zyskowność sprzedaży	4,67%	9,23%	10,40%	9,15%	10,38%	9,93%
Wskaźnik bieżącej płynności	2,28	1,58	3,15	3,98	1,17	1,14
Rentowność kapitału własnego ROE	n/a	n/a	2,58%	1,26%	1,71%	0,99%

Objaśnienia – vide tabela nr 1

2.3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Wejście ATLANTIA S.p.A. do STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. i realizacja zawartej Umowy Inwestycyjnej 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.

Aktualnie Spółka jest w trakcie realizacji układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27 czerwca 2002 r. Zgodnie z warunkami układu spłata zobowiązań powinna nastąpić w 20 ratach kwartalnych. Do dnia niniejszego sprawozdania Spółka spłaciła 17 rat układowych, z czego w I połowie 2007 roku na kwotę 13,8 mln zł.

W lipcu br STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. spłacił 33,6 mln zł zobowiązań pozaukładowych. Tym samym spłacone zostały przedterminowo wszystkie zrestrukturyzowane zobowiązania wobec banków.

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2007 roku wyniosły 229.315 tys. zł i były o 15% mniejsze niż w I półroczu 2006 roku i z wyjątkiem 935 tys. zł (wynajem powierzchni biurowej) w całości dotyczą działalności zaniechanej, będącej przedmiotem sprzedaży.

Spadek wielkości sprzedaży ma związek z działalnością handlowo-produkcyjną (działalność zaniechana). Udział działalności handlowej w przychodach ogółem wynosi 88%; w jej ramach największe znaczenie ma sprzedaż eksportowa, która za I półrocze 2007 roku wynosi 127.751 tys. zł, co daje 56% w sprzedaży ogółem.

Zysk brutto na sprzedaży za I półrocze 2007 roku wynosi 10.701 tys. zł (w tym 935 tys. zł dotyczy działalności kontynuowanej), co oznacza spadek w stosunku do I półrocza 2006 roku o 57%.

Spółka na poziomie zarówno wyniku brutto jak i netto wykazuje stratę w wysokości 19.018 tys. zł, przy czym na działalności zaniechanej osiągnięto stratę brutto i netto w kwocie 19.300 tys. zł, podczas gdy z tytułu działalności kontynuowanej osiągnięto zysk brutto w kwocie 282 tys. zł.

Wykazana strata netto za I półrocze 2007 roku jest przede wszystkim efektem odpisu aktualizującego wartość grupy aktywów przeznaczonych do zbycia działalności zaniechanej w kwocie 12.977 tys. zł (jako różnicy między szacowanym przychodem z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa a wartością księgową netto majątku) oraz mniejszych zysków z bieżącej działalności handlowej spółki, które nie pokrywają w całości kosztów bieżącej działalności operacyjnej.

2.3.2. Stalexport Serwis Centrum S.A. – Katowice (SSC S.A. KATOWICE)

Pozytywne sygnały płynące z krajowego rynku stalowego, a przede wszystkim wzrost tempa produkcji budowlano – montażowej, przełożyły się na wyniki handlowe spółki.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2006 roku wyniosły 44.615 tys. zł. i były o 18 % wyższe niż w I półroczu 2006 roku.

Spółka poprawiła efektywność działalności podnosząc wskaźnik rentowności sprzedaży brutto z 9,2% (I półrocze 2006) do poziomu 10,4% (I półrocze 2007).

Na koniec I półrocza 2007 roku spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 778 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2006 roku wynosił on 371 tys. zł.

Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców, budżetu i banków. Płynność finansowa spółki na koniec I półrocza 2007 roku (analizując wskaźnik bieżącej płynności) wyniosła 3,15.

2.3.3. Stalexport Centrostal S.A. – Lublin (SC S.A. LUBLIN)

Przedmiotem działalności spółki jest handel wyrobami hutniczymi oraz zakup, przerób i sprzedaż złomu. Spółka świadczy również usługi w zakresie cięcia wymiarowego wyrobów długich i blach oraz transportu. W I półroczu 2007 roku spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży o łącznej wartości 12.182 tys. zł. W odniesieniu do I półrocza 2006 roku oznacza to wzrost przychodów aż o 45%.

W omawianym okresie zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 1.264 tys. zł., dzięki czemu osiągnięto rentowność sprzedaży 10,38%.

Zysk netto za I półrocze 2007 roku wyniósł 107 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2006 roku wynosił 61 tys. zł.

Dla zachowania płynności finansowej spółka korzysta z kredytu bankowego w rachunku bieżącym którego wykorzystanie wg stanu na dzień 30.06.2007 wynosiło 1.618 tys. zł. Poprawa płynności finansowej spółki jest też efektem skutecznej polityki kredytowej oraz sprawnej windykacji należności.

3. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

3.1. Omówienie wyników finansowych

W związku z zawartą w dniu 31 maja 2007 roku umową inwestycyjną dotyczącą zbycia przez podmiot dominujący STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. aktywów i zobowiązań dotyczących działalności stalowej – w ramach rachunku zysków i strat zostały wyodrębnione wyniki działalności zaniechanej.

Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2007 r. przedstawia poniższa tabela:

dane w tys zł	1 połowa 2007		1 połowa	1 połowa	odchylenie	dynamika
	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	2007	2006	2007/2006	2007/2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 782	279 431	344 213	364 700	-20 487	-5,6%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 782	29 883	94 665	87 377	7 288	8,3%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	249 548	249 548	277 323	-27 775	-10,0%
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	30 837	262 316	293 153	289 591	3 562	1,2%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 837	32 636	63 473	38 958	24 515	62,9%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	229 680	229 680	250 633	-20 953	-8,4%
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)	33 945	17 115	51 060	75 109	-24 049	-32,0%
IV. Pozostałe przychody	8 894	1 034	9 928	9 591	337	3,5%
V. Koszty sprzedaży	0	8 682	8 682	26 955	-18 273	-67,8%
VI. Koszty ogólnego zarządu	22 408	12 360	34 768	33 839	929	2,7%
VII. Pozostałe koszty	205	1 593	1 798	1 948	-150	-7,7%
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	20 226	-4 486	15 740	21 958	-6 218	-28,3%
IX. Strata ze zbycia działalności zaniechanej	0	16 095	16 095	0	16 095	
X. Przychody finansowe	3 933	769	4 702	10 517	-5 815	-55,3%
XI. Koszty finansowe	15 338	1 251	16 589	16 062	527	3,3%
XII. Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	71		71	-133	204	-153,4%
XII. Zysk (strata) brutto (VIII - IX + X - XI + XII)	8 892	-21 063	-12 171	16 280	-28 451	
XIII. Podatek dochodowy	1 975	81	2 056	5 965	-3 909	-65,5%
XIV. Zysk (strata) netto (XII - XIII)	6 917	-21 144	-14 227	10 315	-24 542	

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

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2007 roku wyniosły 344.213 tys. zł i były o 6% mniejsze niż w I półroczu 2006 roku. W osiągniętych przychodach ze sprzedaży 64.782 tys. zł przypada na działalność kontynuowaną (eksploatacja autostrad i wynajem pomieszczeń) natomiast 279.431 tys. zł to przychody z działalności zaniechanej (handel wyrobami stalowymi, produkcja konstrukcji stalowych i pozostała działalność).

Spadek wielkości sprzedaży ma związek z działalnością handlowo-produkcyjną (działalność zaniechana), przy czym nie dotyczy jednego segmentu tylko wszystkich, gdyż mniejsze przychody w porównaniu z I półroczem 2006 roku odnotowano zarówno w eksporcie, jak i produkcji zbrojeń. Największy wpływ na wielkość przychodów ma spadek sprzedaży eksportowej o blisko 20% (co stanowi 34 mln zł). Udział działalności handlowej w przychodach ogółem wynosi 72%, w jej ramach największe znaczenie ma sprzedaż eksportowa, która za I półrocze 2007 roku wynosi 128.833 tys. zł, co daje 37% w sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów na rynku krajowym wynoszą na koniec I półrocza 2007 roku 120.715 tys. zł, a jej udział w przychodach ogółem wynosi 35%. Sprzedaż towarów na rynku krajowym odbywa się poprzez centralę podmiotu dominującego (dotyczy towarów dla znaczących odbiorców oraz towarów z importu) i składy handlowe rozmieszczone na terenie całego kraju oraz 4 spółki zależne prowadzące działalność handlową.

Działalność produkcyjna zorganizowana jest w ramach trzech zakładów zbrojeń dla budownictwa. Przychody ze sprzedaży zbrojeń za I półrocze 2007 roku wyniosły 26.118 tys. zł, a ich udział w przychodach ogółem wynosi 8%.

Przychody z eksploatacji autostrad wynoszą na koniec I półrocza 2007 roku 63.904 tys. zł, a ich udział w przychodach ogółem wynosi 19%.

Zysk brutto na sprzedaży za I półrocze 2007 roku wynosi 51.060 tys. zł (w tym: 33.945 tys. zł dotyczy działalności kontynuowanej), co oznacza spadek w stosunku do I półrocza 2006 roku o 32%. Wygenerowanie mniejszego zysku jest konsekwencją zmniejszenia się wielkości sprzedaży, a także strat osiągniętych w produkcji zbrojeń oraz pogorszenia się wskaźnika marży sprzedaży w eksporcie. Ponadto w ramach działalności kontynuowanej dokonano zmiany szacunku rezerw na wymianę nawierzchni autostrady. W związku z powyższym koszt utworzonych rezerw (uwzględniając efekt dyskonta) w I półroczu 2007 roku był wyższy o 25.025 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2006, co w sposób istotny wpłynęło na wynik finansowy.

Pozytywne tendencje nastąpiły w kosztach – koszty sprzedaży, w całości przypadające na działalność stalową, spadły o 68% w porównaniu z I półroczem 2006 roku, dzięki mniejszej prowizji agenta i kosztom frachtu płaconym w eksporcie oraz zmniejszeniem kosztów odpisów aktualizujących na należności.

3.1.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W ramach pozostałych przychodów, które wyniosły 9.928 tys. zł, największe pozycje stanowią:

- § nadwyżka przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych nad kosztami utworzenia w wysokości 2.000 tys. zł
- § spisanie zobowiązań (anulowanie) wobec Eko-Stahl Niemcy w kwocie 1.900 tys. zł związane z działalnością kontynuowaną,
- § otrzymane odszkodowania w kwocie 1.806 tys. zł.
- § przychody z dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych w wysokości 1.658 tys. zł.

Pozostałe koszty wyniosły 1.798 tys. zł, z czego 205 tys. zł to koszty działalności kontynuowanej, natomiast koszty działalności zaniechanej wynoszą 1.593 tys. zł.

Za I półrocze 2007 roku wynik z działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 15.740 tys. zł. Strata z zaniechanej działalności operacyjnej wyniosła 4.486 tys. zł, natomiast w ramach działalności kontynuowanej osiągnięto zysk z działalności operacyjnej w kwocie 20.226 tys. zł.

3.1.3. Przychody i koszty finansowe

Saldo na działalności finansowej za I półrocze 2007 roku jest ujemne i wynosi 11.887 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 4.702 tys. zł, na co złożyły się przede wszystkim przychody w ramach działalności kontynuowanej z tytułu odsetek w kwocie 3.888 tys. zł (w tym głównie odsetki od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku powierniczym w celu podwyższenia kapitału akcyjnego).

W ramach kosztów finansowych, które były na poziomie 16.589 tys. zł, ujęto przede wszystkim koszty odsetek na łączną kwotę 15.970 tys. zł, w tym:

- § 8.119 tys. zł stanowią odsetki dyskonta,
- § 3.825 tys. zł to odsetki od kredytów i pożyczek,
- § 1.437 tys. zł to odsetki układowe.

3.1.4. Wyniki finansowe – podsumowanie

Skonsolidowany wynik finansowy wykazuje stratę netto w wysokości 14.227 tys. zł, przy czym na działalności kontynuowanej osiągnięto zysk netto w kwocie 6.917 tys. zł, natomiast na działalności zaniechanej poniesiono stratę netto w wysokości 21.144 tys. zł.

Wykazana strata netto za I półrocze 2007 roku jest przede wszystkim efektem odpisu aktualizującego wartość grupy aktywów przeznaczonych do zbycia działalności zaniechanej w kwocie 16.095 tys. zł (jako różnicy między szacowanym przychodem z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa a wartością księgową netto majątku) oraz mniejszych zysków z bieżącej działalności handlowej spółki, które nie pokrywają w całości kosztów bieżącej działalności operacyjnej.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej w I półroczu 2007 roku zaliczyć należy:

- a) podwyższenie kapitału akcyjnego spółki poprzez emisję akcji dla inwestora strategicznego Atlantia,
- b) podpisanie umowy inwestycyjnej na sprzedaż ZCP.

Natomiast do nietypowych zdarzeń po dniu bilansowym zaliczamy:

- c) spłatę kredytów zrestrukturyzowanych,
- d) podpisanie ugody w sprawie WRJ.

Ad. a)

Istotnym i przełomowym wydarzeniem w działalności podmiotu dominującego było zawarcie w czerwcu 2006 roku umowy inwestycyjnej z Atlantia S.p.A (dawniej Autostrade S.p.A.) jako inwestorem strategicznym spółki. Wymieniony inwestor w ramach przedmiotowej Umowy objął kapitał spółki w wysokości 68.319 tys. zł wynikający z emisji akcji serii F, a w dalszej kolejności podwyższył swoje zaangażowanie w kapitale akcyjnym 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 nastąpiła w dniu 25 czerwca 2007 r.) tytułem objęcia akcji serii G za kwotę 201 mln zł wpłaconą 27 marca 2007 r.;
2. rozliczenie w dniu 6 sierpnia 2007 r. 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. b)

W dniu 31 maja 2007 r. została zawarta pomiędzy STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w Katowicach a Spółką Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju oraz Spółką STALEXPORT S.A. umowa inwestycyjna (umowa przedwstępna sprzedaży), dotycząca:

- zbycia przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. wszystkich posiadanych akcji STALEXPORT 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 akcyjnego w wysokości 500 tys. zł,
- zbycia przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującą należące do STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych do STALEXPORT 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 września 2006 r. Cena sprzedaży ZCP będzie wyliczona na dzień transakcji, w oparciu o formułę cenową zaakceptowaną przez strony, a następnie zweryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę, firmę Ernst & Young.

Zamknięcie Transakcji nastąpiło po ziszczeniu się warunków zawieszających nastąpiło w dniu 1 października 2007 roku.

W rezultacie tej transakcji utworzono w ciężar wyników I półrocza 2007 r. odpis aktualizacyjny w wysokości 16.095 tys. zł, stanowiący różnicę między szacowanym przychodem z tytułu sprzedaży ZCP, a wartością księgową majątku netto.

Ad. c

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 lipca 2007 roku. Stan zobowiązań z tytułu kredytów zrestrukturyzowanych na moment płatności wynosił łącznie 33.252 tys. zł i obejmował następujące banki: Bank Handlowy w Warszawie S.A. PKO BP, ING Bank Śląski, BRE Bank, BPH SA.

W wyniku tej transakcji zostały ograniczone koszty związane z ich obsługą (odsetki) oraz wykreślono ustanowione wcześniej zabezpieczenia (hipoteki, zastawy rejestrowe) na majątku spółki będącym przedmiotem sprzedaży.

Ad. d)

Ugoda określa górną granicę odpowiedzialności emitenta, która wynosi 48.000 tys. zł jako poręczyciela wekslowego za weksle złożone przez Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich (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.

Uczestnicy procesu restrukturyzacji planują iż zawartej ugodzie towarzyszyć będzie zawarcie kolejnych porozumień pomiędzy Walcownią Rur Silesia S.A. a Skarbem Państwa oraz pomiędzy Walcownią Rur Silesia S.A. a Bankami Konsorcjalnymi. Szerszy opis warunków zawarcia umowy przedstawiono w punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania.

Ugoda ma charakter warunkowy i jej skuteczność zależy od spełnienia szeregu warunków zawieszających i rozwiązujących. Transakcja ta, o ile spełnią się wszystkie warunki zawieszające, będzie miała pozytywny wpływ na wynik Spółki za II półrocze 2007 r. w wysokości ok. 42.577 zł, stanowiącą różnicę pomiędzy wartością zobowiązań z tego tytułu ujętą w bilansie w wysokości 85.577 tys. zł, a rzeczywistą kwotą zobowiązań netto (43.000 tys. zł), będących rezultatem podpisanej ugody.

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

3.3.1. Aktywa Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY według stanu na 30 czerwca 2007 r. uległ zasadniczym zmianom w stosunku do sprawozdań prezentowanych w poprzednich okresach. W związku z zawartą w dniu 31 maja 2007 roku umową inwestycyjną dotyczącą zbycia przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. aktywów i zobowiązań dotyczących działalności stalowej – została wykazana grupa aktywów i pasywów przeznaczonych do sprzedaży, stanowiących Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa Spółki.

Strukturę aktywów bilansu skonsolidowanego przedstawia poniższa tabela:

dane w tys. zł	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	
	30.06.2007	31.12.2006		2007/2006	30.06.2007
I. Aktywa trwałe	386 403	385 259	0%	42%	54%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	339 723	335 634	1%	37%	47%
2. Wartości niematerialne	222	264	-16%	0%	0%
3. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	116	116	0%	0%	0%
4. Nieruchomości inwestycyjne	2 964	3 060	-3%	0%	0%
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 420	3 349	2%	0%	0%
6. Pozostałe inwestycje długoterminowe	1 240	11 240	-89%	0%	2%

7. Długoterm. przedpłaty z tyt. prowizji oraz pozostałe	6 960	5 639	23%	1%	1%
8. Aktywa z tyt. odroczonego p. doch.	31 758	25 957	22%	4%	4%
II. Aktywa obrotowe	528 477	334 148	58%	58%	46%
1. Zapasy	1 211	1 422	-15%	0%	0%
2. Inwestycje krótkoterminowe	4 542	4 545	0%	0%	1%
3. Należności z tyt. p. doch.	1 341	2 321	-42%	0%	0%
4. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	33 883	9 503	257%	4%	1%
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 892	77 199	251%	30%	11%
6. Krótkoterm. przedpłaty z tyt. prowizji oraz pozostałe	1 051	447	135%	0%	0%
7. Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	215 557	238 711	-10%	24%	33%
Aktywa razem	914 880	719 407	27%	100%	100%

Aktywa trwałe wynoszą 386.403 tys. zł. Najistotniejsze pozycje aktywów trwałych stanowią:

- rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 339.723 tys. zł w 86% stanowią środki trwałe w użytkowaniu oraz w budowie w Spółce zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A.
- budynek biurowy ujęty częściowo jako rzeczowe aktywa trwałe (2.835 tys. zł) oraz jako nieruchomość pod wynajem w ramach nieruchomości inwestycyjnych (2.964 tys. zł)
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 3.420 tys. zł obejmują wycenione metodą praw własności akcje i udziały w Stalexport Autostrada Śląska S.A. oraz Biuro Centrum Sp. z o. o.
- kwota długoterminowych przedpłat z tytułu prowizji i pozostałych w wysokości 6.960 tys. zł w całości dotyczy spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice. Kwota ta obejmuje: - długoterminowe rozliczenie prowizji od zaciągniętego kredytu na budowę i remont odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków w wysokości 5.628 tys. zł oraz - długoterminowe rozliczenie kosztów doradztwa związanego z pozyskaniem kredytu – 1.332 tys. zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą prawie w całości rozliczeń różnic przejściowych w Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice.

Aktywa obrotowe wynoszą 528.477 tys. zł. Wielkość aktywów obrotowych w 92% stanowią 2 pozycje:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 270.892 tys. zł, pochodzące głównie z tytułu wpływów z podwyższenia kapitału akcyjnego, oraz
- aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia w wysokości 215.557 tys. zł, stanowiące wyodrębnioną ze struktur spółki Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa. Aktywa ZCP obejmują majątek w postaci przede wszystkim zapasów (106.053 tys. zł), rzeczowych aktywów trwałych (41.279 tys. zł), należności krótkoterminowych (48.996 tys. zł).

Pozostałe pozycje w ramach aktywów krótkoterminowych to należności w kwocie 33.883 tys. zł oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 4.542 tys. zł, które stanowią akcje spółki Centrozap nabyte przez konwersję wierzytelności.

3.3.2. Pasywa Grupy Kapitałowej

Strukturę pasywów bilansu Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

dane w tys. zł	Stan na	Stan na	Dynamika	Struktura	
	30.06.2007	31.12.2006		2007/2006	30.06.2007
I. Kapitał własny	273 925	90 441	203%	30%	13%
I.1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	270 160	86 333	213%	30%	12%
1. Kapitał zakładowy	494 524	315 524	57%	54%	44%
2. Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zapasowego	18 235	18 235	0%	2%	3%
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-20	-21	-5%	0%	0%
4. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 985	2 887	627%	2%	0%
5. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	196 395	149 424	31%	22%	21%

6. Różnice kursowe z przeliczenia	2	-46	-104%	0%	0%
7. Zyski zatrzymane oraz nie pokryte straty	-459 961	-399 670	15%	-50%	-56%
I.2. Udziały mniejszości	3 765	4 108	-8%	0%	1%
II. Zobowiązania długoterminowe	430 691	435 330	-1%	47%	61%
1. Kredyty i pożyczki	13 503	26 575	-49%	1%	4%
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 969	2 591	-24%	0%	0%
3. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	90	89	1%	0%	0%
4. Przychody przyszłych okresów	17 641	18 279	-3%	2%	3%
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	207 165	219 852	-6%	23%	31%
6. Rezerwy długoterminowe	190 323	167 944	13%	21%	23%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	210 264	193 636	9%	23%	26%
1. Kredyty i pożyczki	33 192	27 971	19%	4%	4%
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 311	1 360	-4%	0%	0%
3. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	1 798	2 224	-19%	0%	0%
4. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	53 141	52 328	2%	6%	7%
5. Przychody przyszłych okresów	836	1 147	-27%	0%	0%
6. Rezerwy krótkoterminowe	3 862	187	1965%	0%	0%
7. Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	116 124	108 419	7%	13%	15%
Pasywa razem	914 880	719 407	27%	100%	100%

Skonsolidowany bilans według stanu na 30 czerwca 2007 roku po stronie pasywów obejmuje trzy główne pozycje:

1. kapitał własny w wysokości 273.925 tys. zł, w którym nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego do poziomu 494.524 tys. zł, poprzez emisję akcji dla inwestora strategicznego Atlantia S.p.A. Wielkość kapitałów obniżają nie pokryte straty w kwocie 459.961 tys. zł .
2. zobowiązania długoterminowe w wysokości 430.691 tys. zł, w ramach których istotne pozycje stanowią:
 - § pozostałe zobowiązania w kwocie 207.165 tys. zł, które obejmują zobowiązania STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. wobec Skarbu Państwa. z tytułu poręczeń dla Huty Ostrowiec w kwocie 77.954 tys. zł i ostatnią ratę układową w kwocie 7.314 tys. zł oraz zdyskontowane zobowiązanie Stalexport Autostrada Małopolska S.A. wobec Krajowego Funduszu Drogowego z tytułu kredytu EBOR zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków w wysokości 121.897 tys. zł,
 - § rezerwy na pozostałe zobowiązania w kwocie 190.323 tys. zł dotyczą utworzonych rezerwy w Stalexport Autostrada Małopolska S.A. na I wymianę nawierzchni w kwocie 101.590 tys. zł oraz utworzone rezerwy w podmiocie dominującym, które obejmują potencjalne zobowiązania Spółki wobec Skarbu Państwa. z tytułu poręczeń dla WRJ Sp. z o.o. w kwocie 85.577 tys. zł i rezerwę na koszty postępowania układowego w kwocie 3.043 tys. zł,
 - § przychody przyszłych okresów w wysokości 17.641 tys. zł dotyczą rozliczeń przychodów z tytułu czynszów za MOP-y i dzierżawę światłowodów w Stalexport Autostrada Małopolska S.A.
 - § długoterminowa część kredytów w wysokości 13.503 tys. zł dotyczy podmiotu dominującego i Stalexport Autostrada Małopolska S.A.
3. zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 210.264 tys. zł, w ramach których istotne pozycje stanowią:
 - § zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia w wysokości 116.124 tys. zł, zobowiązania te zawierają przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe (78.077 tys. zł) oraz kredyty (29.900 tys. zł),
 - § zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w wysokości 53.141 tys. zł, w tym: zobowiązania układowe w podmiocie dominującym w kwocie 32.658 tys. zł

§ krótkoterminowa część kredytów i pożyczek w wysokości 33.192 tys. zł, w tym: pożyczka od jednostki stowarzyszonej Stalexport Autostrada Śląska S.A. w kwocie 3.428 tys. zł.

3.3.3. Struktura źródeł finansowania i zarządzanie zasobami finansowymi

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

Podmiot dominujący w dalszym ciągu jest w trakcie realizacji spłat zobowiązań układowych zgodnie z przyjętym harmonogramem. W ciągu I półrocza 2007 roku spłacono w ramach dwóch rat układowych 13,8 mln zł zobowiązań wraz z odsetkami. Na koniec czerwca 2007 roku stan zobowiązań układowych wynosił 44 mln zł, a obecnie stan ten wynosi 24,8 mln zł.

Na sytuację związaną z przepływami finansowymi istotny wpływ miała również spłata zrestrukturyzowanych kredytów bankowych, które w dniu 13 lipca 2007 r. zostały w całości spłacone na łączną kwotę 33,3 mln zł.

3.4. Opis działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej

Wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych (koszty nabycia aktywów) poniesionych przez Grupę Kapitałową STALEXPORT AUTOSTRADY w I półroczu 2007 roku wyniosła 12.329, w tym: na działalność kontynuowaną 9.640 tys. zł oraz na działalność zaniechaną 2.689 tys. zł.

W ramach poniesionych nakładów inwestycyjnych można wyodrębnić m. in. następujące pozycje:

- przyjęcie z inwestycji obiektów dotyczących autostrady A-4 w SAM-ie w kwocie 5.288 tys. zł,
- zakup środków transportowych, głównie w STA 1.407 tys. zł,
- prace remontowo-budowlane w obiekcie Warszawa-Ursus na kwotę 686 tys. zł,
- inwestycja w biurowcu – Dźwiękowy System Ostrzegania – na kwotę 162 tys. zł,
- koszty inwestycyjne w zbrojarniach (zakup środków trwałych i modernizacja) na kwotę 671 tys. zł.

4. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

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

W I półroczu 2007 roku w stosunku do I półrocza roku 2006 przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. spadły o 6%.

Asortymentową strukturę sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

Główne towary i usługi w obrocie Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w I półroczu 2007 roku

Towar/Usługa	Wartość w mln zł	Udział % w obrocie
Kształtowniki	85,1	25%
Autostrada	63,9	19%
Wyroby płaskie	40,7	12%
Pręty i walcówka	38,9	11%
Wyroby z metali kolorowych	30,5	9%
Produkcja zbrojeń	26,1	8%
Rury	22,3	6%
Półwyroby	19,1	6%

Niezmiennie od czterech lat również w I półroczu 2007 roku, największy udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowiły kształtowniki, których sprzedaż spadła w stosunku do I półrocza 2006 roku o 22%.

W I półroczu 2007 roku w stosunku do I półrocza 2006 roku wzrosła: o 51% sprzedaż wyrobów z metali kolorowych i o 7% sprzedaż prętów i walcówki. O 16% wzrosły też przychody z działalności autostradowej.

Spadek wartości sprzedaży w porównywanych okresach czasu nastąpił w przypadku: rur – o 27%, produkcji zbrojeń – o 12%, półwyrobów – o 9% i wyrobów płaskich – o 6%.

4.2 Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Rynki zbytu - sprzedaż eksportowa

Obroty Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w zakresie eksportu oraz importu realizowane były niemal w całości poprzez spółkę dominującą STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Udział sprzedaży eksportowej w obrotach Grupy Kapitałowej wyniósł w I półroczu 2007 roku 37%.

Przychody ze sprzedaży eksportowej zmalały w porównaniu do I półrocza 2006 roku o 21%. Około 86% eksportu Grupy Kapitałowej stanowiła sprzedaż wyrobów hutniczych, natomiast pozostałe 16% to sprzedaż półwyrobów i pozostałych towarów.

Główne towary w eksporcie Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w I półroczu 2007 roku

Towar	Wartość w mln zł	Udział % w eksporcie
Kształtowniki	59,4	45%
Wyroby z metali kolorowych	29,8	23%

Półwyroby	19,1	15%
Rury	15,1	12%

Niezmiennie od lat największy udział w eksporcie Grupy Kapitałowej stanowi sprzedaż kształtowników, spadła ona w stosunku do I półrocza 2006 roku o 32%. Spadek wartości sprzedaży eksportowej w porównywanych okresach czasu nastąpił również w przypadku: półwyrobów – o 9% i rur – o 37%.

Odnotowano natomiast znaczący wzrost sprzedaży wyrobów z metali kolorowych – o 56%.

Struktura geograficzna sprzedaży eksportowej kształtowała się w I półroczu 2007 roku następująco: Europa – 41%, Ameryka Płn. – 12%, Ameryka Płd. – 47%.

Rynki zbytu - sprzedaż na rynek krajowy

W I półroczu 2007 roku wartość przychodów ze sprzedaży skierowanej na rynek krajowy (bez uwzględnienia przychodów z tytułu autostrady) wyniosła 44% obrotów Grupy Kapitałowej.

Ok. 6% wyrobów sprzedanych na rynku krajowym pochodziło z importu. Sprzedaż krajową w 91% stanowił obrót wyrobami hutniczymi a pozostałe 9% to sprzedaż pozostałych towarów i usług.

Główne towary w sprzedaży na rynek krajowy Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY w I półroczu 2007 roku

Towar/Usługa	Wartość w mln zł	Udział % w rynku krajowym
Wyroby płaskie	40,0	26%
Pręty i walcówka	35,3	23%
Produkcja zbrojeń	26,1	17%
Kształtowniki	25,8	17%
Rury	7,2	5%

W I półroczu 2007 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na rynek krajowy miały wyroby płaskie, których sprzedaż zmalała o 7% w porównaniu do I półrocza 2006 roku. Również spadek wartości sprzedaży odnotowano w przypadku produkcji zbrojeń – o 12%.

Wzrosły natomiast przychody ze sprzedaży: kształtowników - o 17%, prętów i walcówki – o 12% oraz rur – o 12%.

Główni dostawcy

Głównymi dostawcami (powyżej 10% udziału w zakupach) spółek Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w I półroczu 2007 roku byli:

Główni dostawcy (powyżej 10% udziału w zakupach) Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w I półroczu 2007 roku

	Wartość zakupu [w mln zł]	Udział w wartości zakupów
MITTAL STEEL POLAND S.A	69,5	24,3%
JOINT-STOCK COMPANY „LEPAJAS METALURGS”	34,3	12,0%
HUTMEN S.A.	30,9	10,8%

Zakupy u pozostałych dostawców Grupy Kapitałowej nie przekroczyły 10% całości dostaw w I półroczu 2007 roku.

Główni odbiorcy

Największym odbiorcą (powyżej 10% udziału w sprzedaży) Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w I półroczu 2007 roku jest firma Stena Metal Inc., z którą wypracowano obrót w wysokości 42,5 mln zł – 12,3% udział w wartości sprzedaży. Inni odbiorcy nie przekroczyli 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

4.3. Sieć dystrybucji

W pierwszym półroczu 2007 roku sieć dystrybucji Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY tworzą:

- 3 biura handlowe (Warszawa, Częstochowa, Białystok).
- 8 składów handlowych, (Gostyń, Gniezno, Piła, Bełchatów, Krzyż Wielkopolski, Koszalin, Kostrzyn, Koronowo),
- 4 punkty sprzedaży obsługiwane przez Spółki zależne, tj.:
 - STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. (Wrocław, Opole, Katowice),
 - STALEXPORT CENTROSTAL S.A. z siedzibą w Lublinie.

4.4. Zakłady przetwórstwa i prefabrykacji zbrojeń

Spółka poszerzając swoją ofertę rozwija zakłady przetwórstwa i prefabrykacji zbrojeń. Dzisiaj w strukturze Spółki działają trzy zakłady przetwórcze: w Katowicach, Warszawie i Krzyżu Wielkopolskim o łącznych zdolnościach produkcyjnych 72 tys ton rocznie, produkujące na potrzeby największych inwestorów, jak i firm budowlanych.



Na schemacie przedstawiono składy handlowe sieci dystrybucji Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY oraz zakłady przetwórstwa i prefabrykacji zbrojeń z zaznaczeniem zakresu terytorialnego dostaw.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE O STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

5.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. i Grupy Kapitałowej

a) Zarząd

Skład Zarządu Spółki w I półroczu 2007 r. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- | | | |
|---------------|-------------|---|
| 1. Emil | Wąsacz | Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny |
| 2. Mieczysław | Skolożyński | Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy |
| 3. Urszula | Dzierżoń | Członek Zarządu - Dyrektor Handlowy |

Z dniem 29 września 2007 r. Pani Urszula Dzierżoń złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.. Tym samym skład zarządu przedstawia się następująco:

- | | | |
|---------------|-------------|---|
| 1. Emil | Wąsacz | Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny |
| 2. Mieczysław | Skolożyński | Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy |

b) Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki w I półroczu 2007 r. uległ zmianie i do 14 lutego 2007 r. przedstawiał się następująco:

- | | | |
|----------------|-------------|----------------------|
| 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 lutego 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej odwołując Jeffery'a Grady i powołując Konrada Tchórzewskiego. Po tych zmianach w okresie od 14 lutego 2007 r. - do 28 czerwca 2007 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | | |
|----------------|-------------|----------------------|
| 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 czerwca 2007 r. XIV Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na VI kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- | | | |
|-------------|-------------|----------------------|
| 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 |

Z dniem 28 września 2007 r. Pan Galliano Di Marco złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.. Tym samym skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

c) Prokurenci

Skład Prokurentów Spółki w I półroczu 2007 r. nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- | | | | |
|----|------------|------------------|--|
| 1. | Marek | Bury | Dyrektor Biura Zarządzania Finansami i Kontrolingu |
| 2. | Barbara | Boś | Dyrektor Sieci Dystrybucji |
| 3. | Małgorzata | Michalunio-Kępsy | Główny Księgowy, Dyrektor Biura Księgowości |

Pełnomocnictwa dla Pana Marka Burego i Pani Barbary Boś, wygasły w dniu 30.09.2007 r.

d) Zmiany w składach Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych w 2007 r. dotyczą:

1. Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice, ul. Owsiana 60 a

Zmiany w składzie Zarządu

Z dniem 12 lutego 2007 r. do Zarządu Spółki powołano Krzysztofa Sapińskiego. Obecnie Zarząd pracuje w składzie:

1. Waldemar Lisoń – Prezes Zarządu,
2. Krzysztof Sapiński – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 9 sierpnia 2007 r. odwołano z funkcji członka Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Mertę. Po zmianie skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Urszula Dzierżoń – Przewodnicząca,
2. Zbigniew Grabara – Wiceprzewodniczący,
3. Jan Czaja – Sekretarz,

2. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 5 października 2007 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej przedstawicieli STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. tj: Panią Annę Górską-Ucinyk, Pana Bronisława Groborza i Pana Stanisława Kajzera powołując w to miejsce Panów: Mieczysława Skołożyńskiego, Riccardo Starace, Emila Wąsacza.

W wyniku zmiany skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Barbara Kępińska,
2. Mieczysław Skołożyński,
3. Riccardo Starace,

4. Rafał Sulik,
5. Emil Wąsacz.

3. Stalexport Centrostal Lublin S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 18 października 2007 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Bijak powołując w jej miejsce jako przedstawiciela STALEXPORT S.A. Pana Bogdana Majchrowicza. Po zmianie skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Canowiecki Zbigniew – wiceprzewodniczący,
Marek Bury
i Bogdan Majchrowicz.

W pozostałych spółkach zależnych nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

5.2. 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. Zarządu i Prokurentów za I półrocze 2007 roku wyniosło: 1.214.303,42 zł, w tym:

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Spółce	Kwota wynagrodzeń z umowy o pracę w Spółce (w zł)	Premie i nagrody w Spółce	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych jednostek podporządkowanych	RAZEM (w zł)
1	Emil Wąsacz	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	373.633,60	-	-	373.633,60
2	Mieczysław Skołożyński	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy	317.888,67	-	18.874,94	336.763,61
3	Urszula Dzierżoń	Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy	259.446,24	-	23.512,24	282.958,48
4	Marek Bury	Prokurent	72.561,60	-	16.794,46	89.356,06
5	Małgorzata Michalunio-Kępyś	Prokurent	83.926,45	16.000,00	-	99.926,45
6	Barbara Boś	Prokurent	90.846,86	-	-	90.846,86
X	RAZEM	x	1.198.303,42	16.000,00	59.181,64	1.273485,06

Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółki z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek zależnych za I półrocze 2007 roku wyniosło 59.181,64zł.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w I połowie 2007 roku wyniosło 82.140,30 zł, w tym:

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	Wynagrodzenie w I półroczu 2007 r. (w zł)
1.	Galliano Di Marco	Członek (od 08.09.2006 r.), Przewodniczący (od 15.09.2006 r.)	nie pobiera wynagrodzenia
2.	Bogusław Leśnodorski	Członek (od 08.09.2006 r.), Wiceprzewodniczący (od 15.09.2006 r.)	21.542,54
3.	Jerzy Sroka	Członek (od 08.09.2006 r.), Sekretarz (od 15.09.2006 r.)	15.849,76

4.	Dario V. Cipriani	Członek (od 08.09.2006 r.)	11.849,76
5.	Katarzyna Galus	Członek (od 24.05.2006 r.)	11.849,76
6.	Christopher Melnyk	Członek (od 08.09.2006 r.)	nie pobiera wynagrodzenia
7.	Giuseppe Palma	Członek (od 08.09.2006 r.)	nie pobiera wynagrodzenia
8.	Konrad Tchórzewski	Członek (od 14.02.2007 r.)	8.887,32
9.	Mateusz Van Wollen	Członek (od 28.06.2007 r.)	nie pobierał wynagrodzenia
10.	Jeffery Grady	Członek (od 27.12.2006 do 14.02.2007 r.)	nie pobierał wynagrodzenia
11.	Alexander Neuber	Członek (od 27.12.2006 do 28.06.2007 r.)	12.161,16
x	RAZEM	x	82.140,30

5.3. 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.

5.4. Akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową -dla każdej osoby oddzielnie

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami liczba i wartość nominalna akcji STALEXPORT AUTOSTRADY S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na 31.06.2007 r. przedstawiała się następująco:

Imie i nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna (w zł)
1. Emil Wasacz	59.000	118.000
2. Urszula Dzierżoń	23.430	46.860
3. Dario V.Cipriani	10	20
4. Mateusz Van Wollen	10	20
5. Tomasz Niemczyński	30	60
6. Katarzyna Bijak	2000	4.000
7. Stanisław Kajzer	10	20
8. Anna Górską-Ucinyk	50	100
9. Zbigniew Grabara	928	1.856
10. Jan Czaja	1	2

Osoby zarządzające i nadzorujące STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. nie posiadają akcji i udziałów podmiotów powiązanych.

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

W dniu 26 czerwca 2007 r. nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy w Katowicach podwyższenia kapitału o akcje serii G. Po podwyższeniu akcjonariat przedstawiał się następująco:

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	123.659.378	50,01 %	123.659.378	50,01
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i	14.077.530	5,69 %	14.077.530	5,69 %

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 (%)
Gospodarki Wodnej S.A. z siedzibą w Warszawie				

6 sierpnia 2007 r. Atlantia S.p.A. zrealizowała transakcję nabycia 15.399.804 akcji STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Transakcja była wynikiem zapisów dokonanych w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

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	139.059.182	56,24 %	139.059.182	56,24 %
Pozostali Akcjonariusze	108.202.841	43,76 %	108.202.841	43,76 %

5.6. 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 r. 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.**
- 2. W dniach od 16 do 23 marca 2007 r. przyjmowane były zapisy na akcje serii G**
- 3. W dniu 26 marca 2007 r. Zarząd przydzielił wszystkie akcje serii G spółce ATLANTIA S.p.A. - po ich opłaceniu w całości kwotą ok. 201 mln zł.**
- 4. W dniu 23 marca 2007 r. 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 Spółki STALEXPORT TRADE S.A. wynosi 500.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje Spółki zostały objęte przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**
- 5. W dniu 30 marca 2007 r. Zarząd STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. poinformował, że dnia 29 marca 2007 r. Spółka otrzymała Zawiadomienie Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy, z dnia 19 marca 2007 r., o złożeniu przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, pozwu przeciwko STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 lutego 2007 r.**
- 6. W dniu 11 maja 2007 r. przed Sądem Okręgowym w Katowicach (Wydział XIII Gospodarczy) odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie (NFOŚiGW) przeciwko STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w Katowicach o stwierdzenie nieważności lub uchylenie Uchwał nr 2 i 3 z dnia 14 lutego 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. 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.

- 7. W dniu 17 maja 2007 r.** 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 stwierdzenie nieważności lub uchylenie Uchwał nr 2 i 3 z dnia 14 lutego 2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
- 8. W dniu 31 maja 2007 r.** 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 lutego 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Sąd Okręgowy w Katowicach na wniosek NFOŚiGW, do którego przychylił się STALEXPORT AUTOSTRADY S.A., postanowił o odroczeniu rozprawy do dnia 6 czerwca 2007 r. 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 r.** zawarta została pomiędzy STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Złomrex S.A. oraz Stalexport S.A. (poprzednio STALEXPORT TRADE 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 maja 2007 r. 125.000 zł (nie więcej niż 500.000 zł) oraz,
 - zbycia przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa (**ZCP**), obejmującą należące do STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. aktywa i pasywa związane przede wszystkim z handlem i produkcją wyrobów stalowych, do Stalexport Trade S.A. (obecnie Stalexport S.A.) Złomrex S.A. zaferował za ZCP **cenę referencyjną** w kwocie 122.500.000,00 złotych skalkulowaną na podstawie bilansu skonsolidowanego ZCP na dzień 30 września 2006 r. **Cena sprzedaży ZCP** będzie wyliczona na dzień transakcji w oparciu o formułę cenową zaakceptowaną przez strony, a następnie zweryfikowana przez niezależnego rzeczoznawcę, firmę Ernst & Young.

Zamknięcie Transakcji nastąpi po ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających. Warunki te powinny zostać spełnione tak, by zamknięcie transakcji nastąpiło nie później niż do dnia 1 października 2007 r.

10. W dniu 6 czerwca 2007 r. 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 lutego 2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. Na ww. rozprawie pełnomocnik powoda (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 r. Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25 czerwca 2007 r. 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 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza, tj. od spółki Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, że w wyniku rozliczenia w dniu 6 sierpnia 2007 r. transakcji giełdowej, będącej wynikiem zapisów dokonanych w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. z siedzibą w Katowicach, Atlantia 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 r. Zarząd STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. poinformował, że została podpisana ugoda z Walcownią Rur Silesia S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich. 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 do dyspozycji Skarbu Państwa. Przedmiotowe weksle stanowią zabezpieczenie poręczenia udzielonego przez Skarb Państwa dot. Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętych w dniu 6 października 1997 roku przez Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich 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 6 października 1996 roku.

Ugoda określa również zasady zbywania udziałów posiadanych przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. oraz zasady zbycia wierzytelności przysługujących STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. a obciążających Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o.

Zawarta ugoda stanowi fragment zestawu porozumień, których planowane zawarcie związane jest z restrukturyzacją Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich.

Główni uczestnicy procesu restrukturyzacji Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich 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 Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich 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 Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich do dyspozycji Skarbu Państwa na zabezpieczenie poręczenia przez Skarb Państwa Kredytu Podstawowego Złotowego i Kredytu Podstawowego Dewizowego zaciągniętego przez Walcownię Rur Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich od Banków Konsorcjalnych.

Ugoda określa również zasady zbywania 1600 udziałów posiadanych przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. za kwotę 100.000 zł. oraz zasady sprzedaży wierzytelności przysługujących, lub też tych, które będą przysługiwać STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. w stosunku do Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. 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 Walcownią Rur Silesia S.A. a Skarbem Państwa oraz pomiędzy Walcownią Rur Silesia S.A. a Bankami Konsorcjalnymi.

Realizacja warunków zawieszających w każdej z indywidualnych umów będzie podstawą do skutecznego zamknięcia procesu restrukturyzacji Walcowni Rur Silesia S.A. Do podstawowych warunków zawieszających w obrębie Ugody zaliczamy:

- nabycie przez WRS od Skarbu Państwa praw z wszystkich „Weksli” (lub wejście przez WRS w ich posiadanie w jakikolwiek sposób) bez względu czy będą to weksle In blanco, czy weksle uzupełnione przez Skarb Państwa („Warunek Zawieszający 2”),
- zapłata przez STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. na rzecz WRS „Kwoty Ugody Stalexport” (jeden z „Warunków Zawieszających 3”).

Pozostałe istotne warunki zawieszające realizację procesu restrukturyzacji WRJ Sp. z o.o. występują w umowach zawartych pomiędzy WRS S.A. a Konsorcjum Banków oraz WRS S.A. a Skarbem Państwa.

Konstrukcja w/w 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 Walcowni Rur Silesia S.A. w wysokości 3.500.000 zł. w przypadku sprzedania lub rozporządzenia przez Walcownię Rur Silesia S.A. sprzedawanymi wierzytelnościami STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. z naruszeniem postanowień ugody oraz karę umowną w kwocie 110.000 zł. w przypadku sprzedania lub rozporządzenia przez Walcownię Rur Silesia S.A. sprzedawanymi udziałami z naruszeniem postanowień ugody.

14. W dniu 12 września 2007 r. Zarząd poinformował, że otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 sierpnia 2007 r. na mocy których:

- Wykreślono nazwę Spółki Stalexport Spółka Akcyjna i wpisano STALEXPORT AUTOSTRADY Spółka Akcyjna.
- Wykreślono nazwę Spółki Stalexport Trade Spółka Akcyjna (Spółka zależna 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 rozdzielanie 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 r. 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. Postanowienie uprawomocniło się z dniem 11 sierpnia 2007 r.

16. W dniu 27 września 2007 r. Zarząd Stalexport Autostrady S.A. informuje, że otrzymał informację, o wyrażeniu zgody przez Zarząd Spółki STALEXPORT S.A., na zbycie przez Stalexport Autostardy S.A. 50.000 akcji Spółki 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: STALEXPORT S.A. i ZŁOMREX S.A. dnia 31 maja 2007 r.

17. W dniu 28 września 2007r pani Urszula Dzierżoń, Członek Zarządu Spółki Stalexport Autostrady S.A. (poprzednio STALEXPORT S.A.) złożyła rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem od dnia 29 września 2007 r. Obecnie pani Urszula Dzierżoń pełni funkcję prezesa Zarządu Spółki STALEXPORT S.A. (poprzednio STALEXPORT TRADE S.A.)

18. W dniu 28 września 2007 r. Zarząd Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. poinformował, iż otrzymał informację od Pana Galliano Di Marco o rezygnacji z pracy w Spółce Atlantia S.p.A. . Równocześnie złożył rezygnację, ze skutkiem od dnia 28 września 2007 r. z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

19. Dnia 1 października 2007 r., nastąpiło spełnienie kolejnych warunków zawieszających Umowy Inwestycyjnej

1. ZŁOMREX S.A. poinformował o otrzymaniu zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji, tym samym spełnił się warunek „i” Umowy Inwestycyjnej.

2. Zostały podpisane:

- Umowa z Rzeczoznawcą tj., pomiędzy Stalexport Autostrady S.A., STALEXPORT S.A., ZŁOMREX S.A. i firmą Ernst & Young, tym samym spełnił się warunek „c” Umowy Inwestycyjnej. Umowa z Rzeczoznawcą określa sposób i zasady weryfikacji ceny sprzedaży za sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP).

- Została zawarta Umowa Rachunku Powierniczego (rachunku bankowego typu escrow) tym samym spełniło się warunek „k” Umowy inwestycyjnej. Właścicielem rachunku escrow będzie Spółka STALEXPORT S.A. Zasilenie rachunku nastąpi przez ZŁOMREX S.A. w wysokości 100 mln zł tytułem objęcia akcji w podwyższonym kapitale STALEXPORT S.A.
3. Zostały dołączone do Umowy Inwestycyjnej oświadczenia i zapewnienia Stalexport Autostrady S.A., wraz z załącznikami, tym samym spełniło się warunek „b” Umowy Inwestycyjnej
 4. Został podpisany Aneks do Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 r., w którym strony Umowy Inwestycyjnej (Stalexport Autostrady S.A., STALEXPORT S.A. i ZŁOMREX S.A.), 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 r.

20. W dniu 1 października 2007 r. 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 r., jeżeli w terminie do 8 października 2007 r. ZŁOMREX S.A. nie wpłaci lub nie spowoduje 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.

21. W dniu 1 października 2007 r. w ramach realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej dokonał bezwarunkowej sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) na rzecz STALEXPORT S.A. Przewidywana cena sprzedaży została określona na 125 mln zł i będzie ona zweryfikowana przez Rzeczoznawcę na warunkach określonych na warunkach Umowy Inwestycyjnej z dnia 31 maja 2007 r. i Aneksu do niej z 1 października 2007 r. 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 STALEXPORT SA:

- 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 Bełchatowie gm. Kleszczów,
- w Białymstoku, ul. Plażowa 37,
- w Częstochowie, ul. Bór 166,
- w Warszawie-Ursusie, ul. Gierdziejowskiego 3.

b) należące do STALEXPORT S.A. akcje i udziały w niżej wymienionych spółkach:

- STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. w Katowicach,
- STALEXPORT CENTROSTAL S.A. w Lublinie,
- STALEXPORT SERWIS CENTRUM BEŁCHATÓW 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 STALEXEXPORT S.A. na rzecz ZŁOMREX S.A. to końcowy etap realizacji strategii wychodzenia z działalności stalowej i skoncentrowania się na biznesie autostradowym.

22. W dniu do 8 października 2007 r. na rachunek powierniczy typu Escrow została wpłacona kwota 100 mln zł tytułem opłacenia 100.000 akcji STALEXEXPORT S.A., które objął CENTROSTAL S.A. w Gdańsku w ramach podwyższenia kapitału w STALEXEXPORT S.A.

6. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU STALEXEXPORT AUTOSTRADY S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. Perspektywy rozwoju

Pozyskanie przez STALEXEXPORT AUTOSTRADY S.A. inwestora strategicznego w postaci Atlantii 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.

STALEXEXPORT AUTOSTRADY S.A. poprzez swoją spółkę zależną STALEXEXPORT AUTOSTRADA DOLNOŚLĄSKA SA bierze obecnie udział (w ramach konsorcjum) w następujących postępowaniach przetargowych ogłoszonych przez Ministra Transportu RP:

- Budowę i utrzymanie autostrady płatnej A2 na odcinku Stryków(Łódź)-Konotopa(Warszawa) – 95km
- Przystosowanie autostrady A2 do poboru opłat na odcinku Konin-Stryków(Łódź) – 103km
- Przystosowanie autostrady A4 do poboru opłat na odcinku Wrocław-Sośnica(Gliwice) – 162km

We wszystkich powyższych przetargach konsorcja z udziałem Spółki pomyślnie przeszły fazę prekwalfikacji.

W dniu 10 sierpnia 2007 roku konsorcjum z udziałem Spółki zostało zaproszone do złożenia oferty wiążącej w pierwszym z wymienionych przetargów w terminie do 10 grudnia 2007 roku.

W zakresie przetargu na dostosowanie autostrady A4 na odcinku Wrocław-Sośnica do standardów autostrady płatnej konsorcjum z udziałem Spółka zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska SA otrzymało w dniu 24 października 2007 zaproszenia do złożenia oferty wiążącej do dnia 28 grudnia 2007. Planowany termin rozstrzygnięcia przetargu to styczeń-marzec 2008.

W zakresie przetargu na dostosowanie autostrady A2 na odcinku Konin-Stryków do standardów autostrady płatnej konsorcjum z udziałem Spółka zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska SA nadal oczekuje na zaproszenie ze strony GDDKiA, które według obecnie posiadanych przez Spółkę informacji skierowane zostanie w listopadzie 2007 z terminem składania ofert wiążących na styczeń 2008.

W zakresie rynku krajowego Spółka 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).

Spółka we współpracy ze swoim inwestorem strategicznym planuje również udział w przetargach w sektorze autostradowym w krajach ościennych, m.in. na Słowacji.

6.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki, przeciwdziałania tym ryzykom.

Podstawowym czynnikiem ryzyka w działalności autostradowej Spółki jest niestabilność polityki Państwa w zakresie budowy i zarządzania autostradami w Polsce, w tym pomysły zwiększenia roli Państwa w budowie i zarządzaniu/utrzymaniu autostrad kosztem sektora prywatnego.

Innym czynnikiem ryzyka związanym ze stroną rządową jest ograniczona wydolność administracji państwowej odpowiedzialnej za prowadzenie postępowań przetargowych w sferze projektów autostradowych prowadząca do częstego przedłużania tychże postępowań lub też konieczności anulowania i ponownego otwierania w wyniku błędów proceduralnych.

Spółka stara się minimalizować powyższe zagrożenia w sposób bezpośredni poprzez promowanie udziału sektora prywatnego w rozwoju i utrzymaniu sieci autostrad, jak również w sposób pośredni poprzez oferowanie szerokiego zakresu usług wobec sektora (jako inwestor, zarządca, operator, dostawca kompletnych rozwiązań w zakresie systemów poboru opłat) oraz poszukiwanie możliwości realizacji projektów autostradowych na rynkach ościennych.

Spółka wraz ze swoim inwestorem strategicznym Atlantia S.p.A. prowadzi działania mające promować najlepsze praktyki w zakresie współpracy sektora państwowego i prywatnego w rozwoju projektów infrastrukturalnych.

Kolejnym czynnikiem ryzyka w działalności autostradowej Spółki jest niestabilność i wzrost cen w sektorze budownictwa drogowego mogąca mieć negatywny wpływ na rentowność obecnych projektów (koszty remontów) oraz przyszłych projektów (koszty budowy) autostradowych realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY. Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko m.in. poprzez poszukiwanie wykonawców spoza rynku krajowego m.in. przy wsparciu spółek wykonawczych z Grupy Atlantia S.p.A. (inwestora strategicznego Spółki).

7. PODSUMOWANIE

Analizując aktualną sytuację STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. i Grupy Kapitałowej należy stwierdzić, że podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G i objęcie ich przez ATLANTIA S.p.A. - po prawomocnej rejestracji podwyższenia kapitału kończy najtrudniejszej w historii Spółki i Grupy Kapitałowej okres restrukturyzacji.

W efekcie podwyższenia kapitału oraz sprzedaży części stalowej wraz z przeprowadzoną zmianą nazwy na: STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. - spółka stała się firmą działającą wyłącznie w branży autostradowej posiadając dla swojej działalności bardzo solidne podstawy finansowe, które nie tylko zapewniają wywiązanie się ze wszystkich zobowiązań układowych, ale stanowią również realne możliwości rozwoju.

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

/Mieczysław Skołożyński/

Katowice, październik 2007 r.

8. ZAŁĄCZNIKI

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitenta papierów wartościowych raport półroczny zawiera:

- 8.1. Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk.**

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. 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 Grupy Kapitałowej STALEXPORT AUTOSTRADY.

Równocześnie oświadczamy, że półroczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

/Mieczysław Skołożyński/

Katowice, październik 2007 r.

- 8.2. Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania półrocznego skonsolidowanego 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 Firma KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, uprawniona do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa, to jest na podstawie z § 18 ust.2 pkt. 11 Statutu STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (poprzednio STALEXPORT 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

/Mieczysław Skołyżyński/

Katowice, październik 2007 r.