

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2011

(zgodnie z §82 ust. 2 i §83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. –
Dz. U. Nr 33, poz. 259)

**(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną,
handlową lub usługową)**

za I kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku,
zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 9 maja 2011 roku

STALEXPORT AUTOSTRADY SPÓŁKA AKCYJNA (pełna nazwa emitenta)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

40-085
(kod pocztowy)

MICKIEWICZA
(ulica)

032 207-22-15
(telefon)

634-013-42-11
(NIP)

032 207-23-83
(fax)

271936361
(REGON)

Usługi inne
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Katowice
(miejscowość)

29
(numer)

info@stalexport-autostrady.pl
(e-mail)

www.stalexport-autostrady.pl
(www)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2011

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał 2011 r.	1 kwartał 2010 r. (*)	1 kwartał 2011 r.	1 kwartał 2010 r. (*)
Przychody	39 046	35 154	9 825	8 862
Zysk z działalności operacyjnej	6 637	10 380	1 670	2 617
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 610)	1 382	(1 160)	348
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(5 220)	2 315	(1 313)	584
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na właścicieli jednostki dominującej	(6 456)	1 383	(1 624)	349
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk/(strata) właścicieli jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	(0,03)	0,01	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk/(strata) właścicieli jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,03)	0,01	(0,01)	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 252	17 013	5 096	4 289
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 242)	(11 976)	(16 668)	(3 019)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 141)	14 427	(3 307)	3 637
Przepływy pieniężne netto razem	(59 131)	19 464	(14 879)	4 907
	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	1 382 282	1 382 758	344 545	349 155
Aktywa trwałe	1 146 676	1 084 459	285 819	273 833
Aktywa obrotowe	235 606	298 299	58 727	75 322
Zobowiązania razem	1 209 867	1 202 676	301 570	303 683
Zobowiązania długoterminowe	1 032 096	1 042 843	257 259	263 324
Zobowiązania krótkoterminowe	177 771	159 833	44 311	40 359
Kapitał własny razem	172 415	180 082	42 976	45 472
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	170 445	176 187	42 485	44 488
Udziały niekontrolujące	1 970	3 895	491	984
Kapitał zakładowy	494 524	494 524	123 264	124 870

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał 2011 r.	1 kwartał 2010 r. (*)	1 kwartał 2011 r.	1 kwartał 2010 r. (*)
Przychody	948	737	239	186
Strata z działalności operacyjnej	(8 918)	(1 895)	(2 244)	(478)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 871)	610	(1 981)	154
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(7 871)	610	(1 981)	154
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	(0,03)	0,00	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	(0,03)	0,00	(0,01)	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 237)	(3 571)	(1 569)	(900)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 824	1 128	3 478	284
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 516)	(27)	(1 640)	(7)
Przepływy pieniężne netto razem	1 071	(2 470)	269	(623)
	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	235 350	253 747	58 663	64 073
Aktywa trwałe	47 580	48 990	11 860	12 370
Aktywa obrotowe	187 770	204 757	46 803	51 702
Zobowiązania razem	47 897	58 062	11 939	14 661
Zobowiązania długoterminowe	32 404	35 983	8 077	9 086
Zobowiązania krótkoterminowe	15 493	22 079	3 862	5 575
Kapitał własny razem	187 453	195 685	46 724	49 412
Kapitał zakładowy	494 524	494 524	123 264	124 870

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2011 r.**

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Spis treści

I.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
II.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
III.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
IV.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
V.	Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
1.	Podstawowe dane o Grupie	9
2.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	12
4.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
5.	Segmenty operacyjne	14
6.	Cykliczność, sezonowość działalności	15
7.	Koszty według rodzaju	16
8.	Pozostałe przychody operacyjne	16
9.	Pozostałe koszty operacyjne	16
10.	Koszty finansowe netto	17
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	18
12.	Wartości niematerialne	20
13.	Podatek odroczony	22
14.	Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	23
15.	Rezerwy na zobowiązania	24
16.	Zobowiązania warunkowe	25
17.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
18.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Podmiotu Dominującego za I kwartał 2011 r.	27
19.	Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.	28
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	29
21.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego	29
22.	Zdarzenia po dniu bilansowym	29

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy kończący się

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	<i>Nota</i>	31 marca 2011 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2010 r. (*) <i>(nie badane)</i>
Przychody		39 046	35 154
Koszt własny sprzedaży	7	(19 219)	(18 089)
Zysk brutto na sprzedaży		19 827	17 065
Pozostałe przychody operacyjne	8	676	1 337
Koszty ogólnego zarządu	7	(6 869)	(6 627)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(6 997)	(1 395)
Zysk z działalności operacyjnej		6 637	10 380
Przychody finansowe		4 590	3 085
Koszty finansowe		(15 837)	(12 053)
Koszty finansowe netto	10	(11 247)	(8 968)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	(30)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(4 610)	1 382
Podatek dochodowy		(610)	933
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(5 220)	2 315
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		9	(28)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych		1 316	(5 071)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(361)	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(250)	963
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		714	(4 136)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 506)	(1 821)
Zysk/(strata) netto przypadający(a) na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(6 456)	1 383
Udziały niekontrolujące		1 236	932
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(5 220)	2 315
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(5 742)	(2 753)
Udziały niekontrolujące		1 236	932
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 506)	(1 821)
Zysk/(strata) przypadający(a) na 1 akcję			
Podstawowy/(a) (zł)		(0,03)	0,01
Rozwodniony/(a) (zł)		(0,03)	0,01

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r. (*) (nie badane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	18 627	18 019	16 661
Wartości niematerialne	12	788 358	792 571	722 095
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		-	-	116
Nieruchomości inwestycyjne		3 427	3 500	3 710
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	86
Pozostałe inwestycje długoterminowe		244 742	180 098	7 099
Przedpłaty długoterminowe		-	-	15 046
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	91 522	90 271	87 038
Aktywa trwałe razem		1 146 676	1 084 459	851 851
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1 827	1 570	1 415
Inwestycje krótkoterminowe		64 803	63 999	56 388
Należności z tytułu podatku dochodowego		114	12	493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	15 178	19 903	21 812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		153 684	212 815	150 310
Aktywa obrotowe razem		235 606	298 299	230 418
Aktywa razem		1 382 282	1 382 758	1 082 269

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r. (*) (nie badane)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		494 524	494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		18 235	18 235	18 235
Akcje własne		(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 916	20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3 751)	(3 390)	(3 013)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(2 471)	(3 537)	(5 175)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		189 570	181 240	181 504
Różnice kursowe z przeliczenia		172	174	198
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(546 730)	(531 955)	(541 102)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		170 445	176 187	166 067
Udziały niekontrolujące		1 970	3 895	1 653
Kapitał własny razem		172 415	180 082	167 720
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		317 977	329 876	141 344
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		422	479	592
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 493	2 824	815
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		12 468	12 676	14 533
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		181 090	182 284	183 984
Rezerwy długoterminowe	15	517 610	514 698	447 634
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		36	6	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 032 096	1 042 843	788 902
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		21 630	13 627	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		222	218	208
Pochodne instrumenty finansowe		3 050	5 269	6 389
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		339	908	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		48 302	43 944	43 597
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		108	125	148
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		1 878	832	2 073
Rezerwy krótkoterminowe	15	102 242	94 910	73 218
Zobowiązania krótkoterminowe razem		177 771	159 833	125 647
Zobowiązania razem		1 209 867	1 202 676	914 549
Pasywa razem		1 382 282	1 382 758	1 082 269

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych

	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 marca 2010 r. (*) (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 610)	1 382
Korekty		
Amortyzacja	9 606	9 258
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(260)
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	9	(25)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(553)	(1 499)
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(42)	(6)
Odsetki i dywidendy	2 584	576
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	30
Zmiana stanu należności	4 737	9 620
Zmiana stanu zapasów	(257)	398
Zmiana stanu przedpłat	-	1 308
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	89	(14 282)
Zmiana stanu rezerw	10 615	10 881
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	838	757
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	23 016	18 138
Podatek dochodowy zapłacony	(2 764)	(1 125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 252	17 013

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz nocie 4 ii) niniejszego sprawozdania

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych

	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 marca 2010 r. (*) (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	5 896	1 573
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	6
Dywidendy otrzymane	1	2
Odsetki otrzymane	5 851	1 565
Wydatki inwestycyjne	(72 138)	(13 549)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 160)	(13 506)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(66 978)	(43)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 242)	(11 976)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe	-	20 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	20 000
Wydatki finansowe	(13 141)	(5 573)
Dywidendy wypłacone	(1 575)	(1 575)
Odsetki zapłacone	(11 513)	(3 882)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(53)	(116)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 141)	14 427
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59 131)	19 464
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(59 131)	19 464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	212 815	130 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca, w tym:	153 684	150 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	189	143

(*) - dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz nocie 4 ii) niniejszego sprawozdania

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

IV. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

(nie badane)	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 013)	(1 067)	161 643	167	(522 565)	168 820	3 634	172 454
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	1 383	1 383	932	2 315
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	-	(4 108)	(46)	31	(13)	(4 136)	-	(4 136)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(5 071)	-	-	-	(5 071)	-	(5 071)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(46)	31	(13)	(28)	-	(28)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	963	-	-	-	963	-	963
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(4 108)	(46)	31	1 370	(2 753)	932	(1 821)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 913)	(2 913)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	19 907	-	(19 907)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2010 r. (*)	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 013)	(5 175)	181 504	198	(541 102)	166 067	1 653	167 720

(nie badane)	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 013)	(1 067)	161 643	167	(522 565)	168 820	3 634	172 454
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	10 248	10 248	4 234	14 482
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(377)	(2 470)	(27)	7	(14)	(2 881)	(5)	(2 886)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(3 049)	-	-	-	(3 049)	-	(3 049)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(377)	-	-	-	-	(377)	(5)	(382)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(27)	7	(14)	(34)	-	(34)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	579	-	-	-	579	-	579
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(377)	(2 470)	(27)	7	10 234	7 367	4 229	11 596
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 968)	(3 968)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	19 907	-	(19 907)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	(283)	-	283	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082

(nie badane)	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082
<i>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 456)	(6 456)	1 236	(5 220)
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(361)	1 066	13	(2)	(2)	714	-	714
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	1 316	-	-	-	1 316	-	1 316
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(361)	-	-	-	-	(361)	-	(361)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	13	(2)	(2)	9	-	9
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(250)	-	-	-	(250)	-	(250)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(361)	1 066	13	(2)	(6 458)	(5 742)	1 236	(4 506)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	(3 161)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	8 317	-	(8 317)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 751)	(2 471)	189 570	172	(546 730)	170 445	1 970	172 415

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

V. Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autoroute S.a r.l.	Luksemburg	Działalność w zakresie zarządzania	Jednostka zależna	100%	2005 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%*	1998 r.	Metoda pełna
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55%*	1998 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%	1997 r.	Metoda pełna
Autostrada Mazowsze S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka stowarzyszona	30%	2007 r.	Metoda praw własności
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka zależna	74,38%	2007 r.	Metoda pełna

* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

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

Umowa Koncesyjna została zawarta na okres obowiązywania koncesji, tj. 30 lat kończących się w marcu 2027 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Ponadto, w ramach zobowiązań określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz będzie zobowiązany do poniesienia płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego. Dotyczyć one mają spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza).

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

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.

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Infrastruktury oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej („Project Loan Agreement”) pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum banków: PEKAO S.A., DEPFA BANK PLC, KfW, WESTLB BANK POLSKA S.A. oraz WESTLB AG (London Branch), uzależniają możliwość dokonywania wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. m.in. od zakończenia określonego etapu Robót Budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2011 r., 31 grudnia 2010 r., 31 marca 2010 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2011 r. i 31 marca 2010 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 9 maja 2011 r.

Podstawa wyceny

Skrócone 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;
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące do 31 marca 2011 r. oraz za 3 miesiące do 31 marca 2010 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 3,9742 PLN/EUR oraz 3,9669 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio 4,0119 PLN/EUR na 31 marca 2011 r. oraz 3,9603 PLN/EUR na 31 grudnia 2010 r.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

i) Wycena udziałów niekontrolujących

W wyniku zmian do MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* Grupa wycenia na dzień przejęcia składniki niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, które stanowią obecnie udziały własnościowe i w przypadku likwidacji dają ich posiadaczom prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki, w wartości godziwej lub wartości proporcjonalnego udziału obecnych instrumentów własnościowych w ujętych kwotach możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wszystkie pozostałe składniki udziałów niekontrolujących są wyceniane co do zasady w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia.

Zmiany w polityce rachunkowości zostały zastosowane prospektywnie i nie miały wpływu na dane finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. tj. za okres, w którym zmiana jest stosowana po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

ii) Wpływ zmian w polityce rachunkowości oraz innych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

W konsekwencji korekt zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. w punkcie 6) noty 5.23 na str. 28, Grupa dokonała stosownego przekształcenia danych porównawczych na dzień 31 marca 2010 r., w rezultacie czego:

- rzeczowe aktywa trwale wzrosły o 407 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne spadły o 532 tys. zł,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 70 tys. zł,
- zyski zatrzymane oraz niepokryte straty spadły o 348 tys. zł,
- udziały niekontrolujące spadły o 77 tys. zł,
- długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 318 tys. zł,
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły o 52 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W konsekwencji korekt zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. w punkcie 4) noty 5.23 na str. 29, Grupa dokonała stosownego przekształcenia danych porównawczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 r., w rezultacie czego:

- koszt własny sprzedaży zwiększył się o 37 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu spadły o 25 tys. zł.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 425	36 621	39 046
Przychody segmentu ogółem	2 425	36 621	39 046
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 114)	(17 105)	(19 219)
Koszty segmentu ogółem	(2 114)	(17 105)	(19 219)
Pozostałe przychody operacyjne	11	665	676
Pozostałe koszty operacyjne	(6 900)	(97)	(6 997)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 451)	(4 418)	(6 869)
Wynik z działalności operacyjnej	(9 029)	15 666	6 637
Przychody/(koszty) finansowe netto	860	(12 107)	(11 247)
Podatek dochodowy	(5)	(605)	(610)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(8 174)	2 954	(5 220)
Inne całkowite dochody netto	(352)	1 066	714
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(8 526)	4 020	(4 506)
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(189)	(9 417)	(9 606)
Inne rezerwy	-	(32)	(32)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	(6 884)	(12)	(6 896)
Odwrócenie dyskonta	-	(8 397)	(8 397)
Aktualizacja wartości inwestycji	(120)	-	(120)

(*) - Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Spółki

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem (*)
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 480	32 674	35 154
Przychody segmentu ogółem	2 480	32 674	35 154
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 393)	(15 696)	(18 089)
Koszty segmentu ogółem	(2 393)	(15 696)	(18 089)
Pozostałe przychody operacyjne	429	908	1 337
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	(1 334)	(1 395)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(2 420)	(4 207)	(6 627)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 965)	12 345	10 380
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 934	(10 902)	(8 968)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(30)	-	(30)
Podatek dochodowy	(17)	950	933
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(78)	2 393	2 315
Inne całkowite dochody netto	(28)	(4 108)	(4 136)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(106)	(1 715)	(1 821)
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(187)	(9 071)	(9 258)
Ujawnienie należności podatkowych	392	-	392
Inne rezerwy	-	(1 300)	(1 300)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	22	260	282
Odwrócenie dyskonta	-	(8 428)	(8 428)

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

(**) - Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Spółki

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r. (*)
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń			
Aktywa segmentu	160 554	163 062	172 090
Zobowiązania segmentu	50 316	52 714	60 355
Zarządzanie i eksploatacja autostrad			
Aktywa segmentu	1 221 728	1 219 696	910 179
Zobowiązania segmentu	1 159 551	1 149 962	854 194
Aktywa ogółem	1 382 282	1 382 758	1 082 269
Zobowiązania ogółem	1 209 867	1 202 676	914 549

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

6. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy Stalexport Autostrady S.A. nie podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości/cykliczności.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

7. Koszty według rodzaju

	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2010 r. (*)
Amortyzacja	(9 606)	(9 258)
Zużycie materiałów i energii	(2 066)	(2 853)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(4 571)	(3 059)
Pozostałe usługi obce	(3 668)	(3 845)
Podatki i opłaty	(255)	(305)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(5 649)	(5 372)
- wynagrodzenia	(4 588)	(4 419)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 061)	(953)
Pozostałe	(819)	(922)
Koszty według rodzaju razem	(26 634)	(25 614)
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	546	898
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(26 088)	(24 716)

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

8. Pozostałe przychody operacyjne

	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2010 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	557	548
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	15
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	-	260
Otrzymane odszkodowania, kary umowne	37	55
Zwrot kosztów postępowania sądowego	5	13
Odsetki od należności	8	1
Ujawnienie należności podatkowych	-	392
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4	6
Inne	65	47
	676	1 337

9. Pozostałe koszty operacyjne

	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2010 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(6 892)	-
Koszty likwidacji szkód	(6)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(46)	(70)
Inne rezerwy i odpisy	(32)	(1 300)
Inne	(21)	(25)
	(6 997)	(1 395)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

10. Koszty finansowe netto

	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2010 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	1	2
Odsetki, w tym:	3 829	1 564
- z rachunków bankowych i lokat	3 820	1 563
- z tytułu udzielonych pożyczek	9	-
- pozostałe	-	1
Inne przychody finansowe, w tym:	760	1 519
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	21	-
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	738	1 512
- rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu naliczonych odsetek	-	7
- pozostałe przychody finansowe	1	-
Przychody finansowe	4 590	3 085
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	(8 504)	(4 976)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(5 841)	(2 461)
- nominalne	(5 008)	(2 128)
- pozostałe	(833)	(333)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 054)	(1 758)
- pozostałe	(609)	(757)
Dyskonto rezerw	(6 343)	(6 670)
Aktualizacja wartości inwestycji	(120)	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(870)	(407)
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(6)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	(4)	-
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(864)	(269)
- pozostałe koszty finansowe	(2)	(132)
Koszty finansowe	(15 837)	(12 053)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(11 247)	(8 968)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	9	(28)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (*)	1 316	(5 071)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(361)	-
Przychody/(koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	964	(5 099)

(*) - Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum banków. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (swap stopy procentowej). Kwestia szerzej opisana w notach 32d oraz 33c do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2010.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

11. 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 2010 r.	19 024	26 581	10 720	4 536	432	61 293
Nabycie	-	106	55	12	574	747
Sprzedaż/likwidacja	-	(602)	-	(1 353)	-	(1 955)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2010 r. (*)	19 024	26 085	10 775	3 195	1 006	60 085
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 432	26 070	11 702	3 197	552	61 953
Nabycie	-	95	-	14	1 606	1 715
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	752	-	(752)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(34)	(116)	(8)	-	(158)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	(430)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2011 r.	20 432	26 131	12 338	3 203	976	63 080

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(7 859)	(24 422)	(8 097)	(4 404)	(257)	(45 039)
Amortyzacja za okres	(132)	(293)	(175)	(20)	-	(620)
Sprzedaż/likwidacja	-	602	-	1 353	-	1 955
Reklasyfikacje	(80)	103	-	-	-	23
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	257	257
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2010 r. (*)	(8 071)	(24 010)	(8 272)	(3 071)	-	(43 424)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(8 663)	(24 187)	(7 951)	(3 133)	-	(43 934)
Amortyzacja za okres	(243)	(212)	(162)	(21)	-	(638)
Sprzedaż/likwidacja	-	32	79	8	-	119
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2011 r.	(8 906)	(24 367)	(8 034)	(3 146)	-	(44 453)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	11 165	2 159	2 623	132	175	16 254
Na dzień 31 marca 2010 r. (*)	10 953	2 075	2 503	124	1 006	16 661
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 31 marca 2011 r.	11 526	1 764	4 304	57	976	18 627

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych. W prezentowanych danych porównawczych na 1 stycznia 2010 r. rozpoznano odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie w kwocie 257 tys. zł, które dotyczyły wstrzymanych projektów inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	870 577	1 477	1 227	283	873 564
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(15)	-	(15)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2010 r.	870 577	1 477	1 212	283	873 549
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	966 861	1 388	970	159	969 378
Nabycie	-	2	-	-	2
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	4 251	-	-	-	4 251
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(1)	(1)
Reklasyfikacje	430	-	-	-	430
Wartość brutto na dzień 31 marca 2011 r.	971 542	1 390	970	158	974 060
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(141 002)	(719)	(1 175)	-	(142 896)
Amortyzacja za okres	(8 523)	(26)	(12)	-	(8 561)
Sprzedaż/likwidacja	-	(12)	12	-	-
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	3	-	-	3
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2010 r.	(149 525)	(754)	(1 175)	-	(151 454)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(175 344)	(493)	(970)	-	(176 807)
Amortyzacja za okres	(8 862)	(33)	-	-	(8 895)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2011 r.	(184 206)	(526)	(970)	-	(185 702)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	729 575	758	52	283	730 668
Na dzień 31 marca 2010 r.	721 052	723	37	283	722 095
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 31 marca 2011 r.	787 336	864	-	158	788 358

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

a) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 15), w efekcie czego ich wartość została zmniejszona o 2 139 tys. zł oraz

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

b) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna ponieść do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 15), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została podwyższona o 6 390 tys. zł.

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła w I kwartale 2011 r. 4,50% (I kwartał 2010 r.: 4,67%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 marca 2011 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,50% do 7,44% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa nie zidentyfikowała potrzeby utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych (31 grudnia 2010 r.: brak, 31 marca 2010 r.: 50 tys. zł, 1 stycznia 2010 r.: 53 tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. Podatek odroczony

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

	Aktywa			Rezerwa			Wartość netto		
	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r. (*)	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r.	31 marca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r. (*)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	244 747	244 733	229 371	(153 261)	(154 468)	(142 333)	91 486	90 265	87 038
Kompensata	(153 225)	(154 462)	(142 333)	153 225	154 462	142 333	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	91 522	90 271	87 038	(36)	(6)	-	91 486	90 265	87 038

(*) - dane przekształcone - patrz nota 4 ii)

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r. oraz 31 marca 2010 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
31 marca 2011 r.		
3 miesiące	1 471	(250)
31 marca 2010 r.		
3 miesiące	1 657	963

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

14. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 117 467 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 110 556 tys. zł; 31 marca 2010 r.: 114 511 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2010 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(110 556)	(114 550)
Utworzone odpisy	(6 918)	(14)
Rozwiązane odpisy	22	51
Wykorzystanie odpisów	16	2
Reklasyfikacje odpisów	(31)	-
Wartość odpisu na należności na dzień 31 marca	(117 467)	(114 511)

Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń stanowiła między innymi należność wynikająca z niesłusznej zdaniem Grupy decyzji Naczelnika I Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z 26 sierpnia 2008 r. określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r. Dnia 2 listopada 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach odrzucił skargę wniesioną przez Grupę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z 30 marca 2009 r., utrzymującą częściowo w mocy ww. decyzję Naczelnika I Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z 26 sierpnia 2008 r. Grupa skorzystała z prawa do skargi kasacyjnej. W dniu 29 marca 2011 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę wniesioną przez Grupę. W związku z powyższym, Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość powyższych należności w wysokości 6 894 tys. zł. Co do zasady decyzje Naczelnego Sądu Administracyjnego są prawomocne. Grupa przeanalizuje jednak możliwość złożenia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego orzeczenia Naczelnego Sądu Administracyjnego, po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku.

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 AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

15. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	6 508	442 474	-	448 982
Zwiększenia, w tym:	3 154	5 905	-	9 059
- z tytułu dyskonta	95	5 905	-	6 000
Reklasyfikacja	-	(10 407)	-	(10 407)
Wartość na dzień 31 marca 2010 r.	9 662	437 972	-	447 634
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	27 659	487 039	-	514 698
Zwiększenia, w tym:	4 722	5 094	-	9 816
- z tytułu dyskonta	289	5 094	-	5 383
Zmiana szacunków	138	2 852	-	2 990
Reklasyfikacja	-	(9 894)	-	(9 894)
Wartość na dzień 31 marca 2011 r.	32 519	485 091	-	517 610
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 129	57 264	1 433	61 826
Zwiększenia, w tym:	-	670	1 331	2 001
- z tytułu dyskonta	-	670	-	670
Wykorzystanie	(125)	(837)	(54)	(1 016)
Reklasyfikacja	-	10 407	-	10 407
Wartość na dzień 31 marca 2010 r.	3 004	67 504	2 710	73 218
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	960	32	992
- z tytułu dyskonta	-	960	-	960
Zmiana szacunków	-	1 399	-	1 399
Wykorzystanie	-	(4 625)	(328)	(4 953)
Reklasyfikacja	-	9 894	-	9 894
Wartość na dzień 31 marca 2011 r.	-	99 384	2 858	102 242

Rezerwa na wydatki inwestycyjne stanowi wartość bieżącą przyszłych wydatków związanych z realizacją robót modernizacyjnych odcinka Katowice-Kraków Autostrady A4 (Etap II), do których poniesienia Koncesjonariusz został zobowiązany w ramach Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 1).

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerw na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2010 r. wynosił od 4,25% do 5,24%, w chwili obecnej od 4,45% do 6,06%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni zmniejszyła się o 216 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 2 139 tys. zł, która to kwota zmniejszyła koncesyjne wartości niematerialne.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Na dzień 31 marca 2011 r. Grupa dokonała również przeszacowania rezerw na wymianę nawierzchni oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 354 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta stanowiła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 6 390 tys. zł, zwiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 marca 2011 r. pozostałe rezerwy stanowią przede wszystkim:

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

W październiku 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko Stalexport Autostrada Małopolska S.A., w związku z podejrzeniem nadużywania przez spółkę pozycji dominującej na rynku odpłatnego umożliwiania przejazdu odcinkiem autostrady A-4 Katowice – Kraków poprzez narzucanie nieuczciwych cen za przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady, powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów. Na wezwanie Urzędu Grupa przekazała informacje wymagane przez Urząd w związku z toczącym się postępowaniem oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień.

W dniu 25 kwietnia 2008 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznano, że Stalexport Autostrada Małopolska S.A. naruszyła art. 9 ust. 2 pkt. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, równocześnie nakazując jej zaniechanie stosowania praktyk będących przedmiotem postępowania antymonopolowego. UOKiK nałożył na Grupę karę pieniężną w wysokości 1 300 tys. zł płatną na rzecz Skarbu Państwa. Grupa skorzystała z prawa odwołania do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Dnia 10 maja 2010 r. ww. sąd wydał wyrok podtrzymujący decyzję UOKiK. Dnia 28 czerwca 2010 r. Grupa wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym został wyznaczony na 26 maja 2011 r.

- (ii) rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od spółki Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 996 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach do Sądu Apelacyjnego w Katowicach dnia 25 stycznia 2010 r. W trakcie rozprawy w dniu 26 maja 2010 r. Sąd Apelacyjny zwrócił się do Sądu Okręgowego o uzupełnienie dokumentacji. Podczas ostatniej rozprawy w dniu 13 października 2010 r. Sąd Apelacyjny ogłosił 27 października 2010 r. jako dzień publikacji wyroku. W dniu 27 października 2010 r. Sąd Apelacyjny ponownie odroczył termin publikacji wyroku, nie wyznaczając kolejnego terminu.

16. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 15 806 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 15 472 tys. zł, 31 marca 2010 r.: 15 207 tys. zł).

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 marca 2011 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	9 599
Pavimental Polska Sp. z o.o.	20	-	621
Atlantia S.p.A.	-	-	16
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	2
Autostrada Mazowsze S.A.	21	501	-
Razem	41	501	10 238

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

31 marca 2010 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	7	-	6 984
Pavimental Polska Sp. z o.o.	10	-	-
Atlantia S.p.A.	-	-	15
Autostrada Mazowsze S.A.	4	-	-
Razem	21	-	6 999

Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

I kwartał 2011 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni	Koszty finansowe
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(2 104)	-
Pavimental Polska Sp. z o.o.	24	9	-	(87)	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	4	-	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	19	-	9	-	-	(120)
Razem	47	9	9	(87)	(2 104)	(120)

I kwartał 2010 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	6
Pavimental Polska Sp. z o.o.	18	1
Autostrada Mazowsze S.A.	17	-
Razem	35	7

Wszystkie transakcje zawierane przez Stalexport Autostrady S.A., lub jednostki od niej zależne, z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

18. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Podmiotu Dominującego za I kwartał 2011 r.

Wyniki finansowe Podmiotu Dominującego

W I kwartale 2011 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 948 tys. zł, czyli o prawie 29% większe niż w porównywalnym okresie kwartalnym 2010 r., dzięki czemu Spółka wygenerowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 103 tys. zł. Wzrost spowodowany był głównie wyższymi o 158 tys. zł przychodami z tytułu najmu. Istotny spadek pozostałych przychodów operacyjnych był spowodowany przede wszystkim ujawnieniem należności podatkowych w I kwartale 2010 r. w wysokości 392 tys. zł.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2011 r. zamknął się stratą w wysokości 8 918 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2010 roku wyniosła 1 895 tys. zł. Wykazane powyżej negatywne odchylenie jest głównie konsekwencją zawiązania odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu podatku od towarów i usług w wysokości 6 894 tys. zł (kwestia szerzej opisana w nocie 14).

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2011 r. przyniosła zysk w wysokości 1 047 tys. zł. W działalności finansowej główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 870 tys. zł oraz zysk netto z inwestycji w fundusze inwestycyjne w wysokości 702 tys. zł, a po stronie kosztów odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostce zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w wysokości 872 tys. zł oraz odsetki wynikające z poręczenia udzielonego za Hutę Ostrowiec na rzecz Skarbu Państwa w kwocie 593 tys. zł.

W konsekwencji powyższego Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2011 r. poniosła stratę netto w wysokości 7 871 tys. zł – dla porównania I kwartał 2010 r. zamknął się zyskiem w wysokości 610 tys. zł.

Wyniki finansowe działalności autostradowej

W efekcie reorganizacji, która miała miejsce w 2007 roku, najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków oraz na udziale w postępowaniach przetargowych. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez cztery spółki - podmioty powiązane: Stalexport Autostrada Małopolska S.A., Stalexport Transroute Autostrada S.A., Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - która jest Koncesjonariuszem - prowadzi inwestycje autostradowe. Stalexport Transroute Autostrada S.A. zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM S.A. pobiera opłaty za przejazd. Działalność Autostrady Mazowsze S.A. oraz Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w chwili obecnej koncentruje się na udziale w postępowaniach przetargowych.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za I kwartał 2011 r. wyniosły 36 621 tys. zł, notując tym samym 12% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2010 r. (32 674 tys. zł). To pozytywne odchylenie jest głównie konsekwencją zwiększenia od dnia 1 lipca 2010 r. stawki za przejazd „pojazdów winietowych”, wzrostu ruchu samochodowego o 8% (w tym samochodów osobowych o prawie 6% a ciężarowych o 15%), a także wzrostu sprzedaży biletów rabatowych.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Istotny spadek pozostałych kosztów operacyjnych był spowodowany przede wszystkim utworzeniem w I kwartale 2010 r. rezerwy w wysokości 1 300 tys. zł w rezultacie wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie (kwestia szerzej opisana w notcie 15).

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej przypisany do segmentu autostradowego za I kwartał 2011 r. wyniósł 15 666 tys. zł – dla porównania I kwartał 2010 r. zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 12 345 tys. zł.

Informacja o inwestycjach prowadzonych przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

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

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”. Kontrakt został przyznany konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Jego wartość to 103 194 tys. zł. Okres jego realizacji przewidziany jest na lata 2010 – 2012. Dotychczas zakończono remont 9 obiektów mostowych, a obecnie trwa remont kolejnych 8. Ogólna wartość wykonanych robót do dnia 31 marca 2011 r. wyniosła 36 847 tys. zł (36% wartości kontraktu), z czego 2 105 tys. zł dotyczyło robót wykonanych w I kwartale 2011 r.

W celu zwiększenia przepustowości Placów Poboru Opłat wprowadzono dodatkowe kabiny poboru opłat na skraju placów. W związku z powyższym do końca I kwartału 2011 wyprodukowano i zamontowano kabiny poboru opłat, dokonano zakupu i montażu urządzeń oraz podłączono instalacje elektryczne i teletechniczne. Szacowana wartość tej fazy projektu rozbudowy Placów Pobory Opłat wynosi około 1 mln zł.

19. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

- W dniu 10 lutego 2011 r., decyzją Rady Nadzorczej, odwołano Pana Wojciecha Gębickiego z funkcji Członka Zarządu Stalexport Autostrady S.A. w związku ze złożeniem przez niego rezygnacji.
- W dniu 10 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zdecydowała o odwołaniu Pana Wojciecha Gębickiego z funkcji Prezesa Zarządu, powołując na to stanowisko Pana Emila Wąsacza. W konsekwencji powyższego Pan Emil Wąsacz zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki.
- W dniu 10 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Autostrada Mazowsze S.A. zdecydowała o odwołaniu Pana Wojciecha Gębickiego z funkcji Prezesa Zarządu, powołując na to stanowisko Pana Andrzeja Klubę.
- W dniu 10 lutego 2011 r. Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. zdecydowało o odwołaniu Pana Wojciecha Gębickiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki, powołując na jego miejsce Pana Emila Wąsacza.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- W dniu 11 lutego 2011 r. Walne Zgromadzenie Stalexport Transroute Autostrada S.A. zdecydowało o odwołaniu Pana Wojciecha Gębickiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki, powołując na jego miejsce Pana Mariusza Serwę.
- W dniu 31 marca 2011 r. spółka Stalexport Transroute Autostrada S.A. wypłaciła akcjonariuszom pierwszą ratę dywidendy za 2010 rok w kwocie 3 500 tys. zł (z całkowitej kwoty do wypłaty w 2011 r. w wysokości 6 973 tys. zł), z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 1 575 tys. zł.

20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Autostrade per l'Italia S.p.A.	139 059 182	56,24 %	139 059 182	56,24 %
Bank Ochrony Środowiska S.A.	12 810 333	5,18%	12 810 333	5,18%
Kairos Investment Management S.p.A.	12 391 265	5,01 %	12 391 265	5,01 %

21. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Zarząd	59.000	-
Emil Wąsacz	59.000	-

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 309 078 tys. zł przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 1,25 zł, tj. z kwoty 2 zł do kwoty 0,75 zł. Równocześnie podjęto uchwałę o pokryciu całości strat z lat ubiegłych w kwocie 334 715 tys. zł poprzez rozliczenie:

- a) „Korekty z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego” w kwocie 18 235 tys. zł;
- b) kapitału w kwocie 309 078 tys. zł powstałego w wyniku obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- c) części „Kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej” w kwocie 7 402 tys. zł.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

9 maja 2011 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



Podpis

9 maja 2011 r.

Data

Mieczysław Skołożyński

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2011 r.**

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Spis treści

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
V. Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	7
1. Zasady rachunkowości	7
2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7
3. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	8

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

I. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 marca 2010 r. (*) (nie badane)
Przychody	948	737
Koszt własny sprzedaży	(845)	(860)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	103	(123)
Pozostałe przychody operacyjne	11	439
Koszty ogólnego zarządu	(2 133)	(2 151)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 899)	(60)
Strata z działalności operacyjnej	(8 918)	(1 895)
Przychody finansowe	2 682	3 309
Koszty finansowe	(1 635)	(804)
Przychody finansowe netto	1 047	2 505
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 871)	610
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(7 871)	610
Inne całkowite dochody		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(361)	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(361)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(8 232)	610
Zysk/(strata) przypadający(a) na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	(0,03)	0,00
Rozwodniony (zł)	(0,03)	0,00

(*) dane przekształcone w związku z korektami i zmianami wykazanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 grudnia 2010 r.	31 marca 2010 r. (*) (nie badane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 994	1 829	1 866
Wartości niematerialne		189	207	243
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		-	-	116
Nieruchomości inwestycyjne		3 427	3 500	3 710
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2	41 570	42 442	53 580
Pozostałe inwestycje długoterminowe		400	1 012	2 600
Aktywa trwałe razem		47 580	48 990	62 115
Aktywa obrotowe				
Inwestycje krótkoterminowe		60 885	60 117	56 148
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		45 834	64 660	50 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		81 051	79 980	88 829
Aktywa obrotowe razem		187 770	204 757	195 732
Aktywa razem		235 350	253 747	257 847
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		494 524	494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		18 235	18 235	18 235
Akcje własne		(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 916	20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3 617)	(3 256)	(2 893)
Niepokryte straty		(342 585)	(334 714)	(338 231)
Kapitał własny razem		187 453	195 685	192 531
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 088	2 419	390
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		30 316	33 564	43 308
Zobowiązania długoterminowe razem		32 404	35 983	43 698
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		-	6 471	6 348
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		15 333	15 120	15 121
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		88	88	96
Rezerwy krótkoterminowe		72	400	53
Zobowiązania krótkoterminowe razem		15 493	22 079	21 618
Zobowiązania razem		47 897	58 062	65 316
Pasywa razem		235 350	253 747	257 847

(*) dane przekształcone w związku z korektami i zmianami wykazanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

III. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych	31 marca 2011 r. (nie badane)	31 marca 2010 r.(*) (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 871)	610
Korekty		
Amortyzacja	180	164
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	355	(1 499)
(Zysk)/strata ze zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	-
Odsetki i dywidendy	(2 205)	(1 076)
Zmiana stanu należności	7 032	2 131
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 402)	(3 847)
Zmiana stanu rezerw	(328)	(54)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 237)	(3 571)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	14 044	1 136
Wpływ środków z tyt. umorzenia akcji jednostki zależnej	12 894	-
Dywidendy otrzymane	1	2
Odsetki otrzymane	1 149	1 134
Wydatki inwestycyjne	(220)	(8)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(220)	(8)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 824	1 128
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(6 516)	(27)
Odsetki zapłacone	(316)	(27)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 516)	(27)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 071	(2 470)
Zmiana stanu środków pieniężnych wg sprawozdania z sytuacji finansowej	1 071	(2 470)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	79 980	91 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym	81 051	88 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	7	29

(*) dane przekształcone w związku z korektami i zmianami wykazanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

IV. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

(nie badane)	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(2 893)	(338 841)	191 921
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	610	610
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	610	610
Stan na dzień 31 marca 2010 r. (*)	494 524	18 235	(20)	20 916	(2 893)	(338 231)	192 531

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(2 893)	(338 841)	191 921
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	4 127	4 127
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(363)	-	(363)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(363)	-	(363)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(363)	4 127	3 764
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 256)	(334 714)	195 685

(nie badane)	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 256)	(334 714)	195 685
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(7 871)	(7 871)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(361)	-	(361)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(361)	-	(361)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(361)	(7 871)	(8 232)
Stan na dzień 31 marca 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 617)	(342 585)	187 453

(*) dane przekształcone w związku z korektami i zmianami wykazanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

V. Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

Spółka przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.

2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 marca 2011 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 586)	11 622	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a.r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	71 154	(29 584)	41 570	
	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2010 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(14 714)	12 494	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a.r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	71 154	(28 712)	42 442	
	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 marca 2010 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	40 102	(16 586)	23 516	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a.r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(83)	116	30,00%
Razem	84 048	(30 468)	53 580	

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy
31 marca 2011 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	12 734	1 112	11 622	-	228
Stalexport Autoroute S.a.r.l	100,00%	195 447	115	195 332	-	1 812
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	2 751	2 313	438	2 403	40
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	246	647	(401)	-	(36)
Razem		211 178	4 187	206 991	2 403	2 044
31 grudnia 2010 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	25 395	12 901	12 494	-	1 189
Stalexport Autoroute S.a.r.l	100,00%	191 042	28	191 014	-	4 810
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 625	1 227	398	9 539	175
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	255	620	(365)	-	(751)
Razem		218 317	14 776	203 541	9 539	5 423
31 marca 2010 r.						
Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	24 341	2	24 339	-	140
Stalexport Autoroute S.a.r.l	100,00%	187 918	11	187 907	-	1 928
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 591	1 015	576	2 672	53
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	1 162	874	288	-	(98)
Razem		215 012	1 902	213 110	2 672	2 023

W konsekwencji wyceny inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy Spółka uznała za konieczne objęcie akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. dodatkowym odpisem aktualizującym w kwocie 872 tys. zł.

3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

a. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 marca 2011 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Atlantia SpA	-	-	16	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	37 200	-	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	20	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	1 105	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	12	-	26	-
Autostrada Mazowsze S.A.	21	501	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	2	-
RAZEM	38 358	501	44	-

31 grudnia 2010 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Atlantia SpA	-	-	16	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	37 200	-	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	102	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	12 894	-	-	6 471
Biuro Centrum Sp. z o.o.	6	-	126	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	612	-	-
RAZEM	50 202	612	142	6 471

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

31 marca 2010 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Atlantia SpA	-	-	15	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	35 957	-	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	6	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	-	-	-	6 348
Biuro Centrum Sp. z o.o.	1	-	8	-
Autostrada Mazowsze S.A.	4	-	-	-
RAZEM	35 968	-	23	6 348

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

b. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

I kwartał 2011 r.	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych	
			produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	(1)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	37	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	21	1 100	-	(917)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	76	-	(791)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	19	9	-	(120)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	4	-	-	-
RAZEM	157	1 109	(792)	(1 037)

I kwartał 2010 r.	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych	
			produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	659	(9)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	16	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	25	-	-	(60)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	46	-	(835)	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	4	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	17	-	-	-
RAZEM	108	659	(844)	(60)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

**Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania
finansowego**

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

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

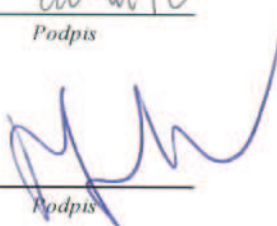
9 maja 2011 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

9 maja 2011 r.
Data

Mieczysław Skołożyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

9 maja 2011 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy


Podpis