



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się  
30 września 2011 roku

## **Spis treści**

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>3</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>4</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>8</b>
<b>Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	
1. Podstawowe dane o Grupie .....	9
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	11
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej .....	11
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	12
6. Segmenty operacyjne .....	14
7. Cykliczność, sezonowość działalności .....	16
8. Koszty według rodzaju .....	17
9. Pozostałe przychody operacyjne .....	17
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	18
11. Koszty finansowe netto .....	19
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	20
13. Wartości niematerialne .....	21
14. Podatek odroczony .....	23
15. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych .....	24
16. Kapitał własny .....	25
17. Rezerwy .....	26
18. Zobowiązania warunkowe .....	28
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	29
20. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Podmiotu Dominującego za III kwartał 2011 r. ....	30
21. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2011 r.....	32
22. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	32
23. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	32
24. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	33

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	Nota	30 września 2011 r.		30 września 2010 r. (*)	
		3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>
Przychody		51 229	134 517	48 192	123 424
Koszt własny sprzedaży	8	(21 351)	(60 711)	(18 858)	(60 991)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>29 878</b>	<b>73 806</b>	<b>29 334</b>	<b>62 433</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 421	3 274	2 055	4 194
Koszty ogólnego zarządu	8	(7 448)	(21 149)	(6 409)	(21 060)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(134)	(7 327)	(429)	(1 859)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>23 717</b>	<b>48 604</b>	<b>24 551</b>	<b>43 708</b>
Przychody finansowe		5 635	15 459	184	20 401
Koszty finansowe		(19 651)	(51 582)	(11 871)	(36 767)
<b>Koszty finansowe netto</b>	11	<b>(14 016)</b>	<b>(36 123)</b>	<b>(11 687)</b>	<b>(16 366)</b>
<b>Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		-	-	<b>(60)</b>	<b>(116)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>9 701</b>	<b>12 481</b>	<b>12 804</b>	<b>27 226</b>
Podatek dochodowy		(2 658)	(4 435)	(2 034)	(5 315)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 043</b>	<b>8 046</b>	<b>10 770</b>	<b>21 911</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		90	69	(18)	(37)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(2 370)	(4 724)	(4 125)	(9 406)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 240)	(2 385)	859	191
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		451	898	784	1 787
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(3 069)</b>	<b>(6 142)</b>	<b>(2 500)</b>	<b>(7 465)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>3 974</b>	<b>1 904</b>	<b>8 270</b>	<b>14 446</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		5 697	3 803	9 456	18 472
Udziały niekontrolujące		1 346	4 243	1 314	3 439
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 043</b>	<b>8 046</b>	<b>10 770</b>	<b>21 911</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		2 645	(2 307)	6 944	11 004
Udziały niekontrolujące		1 329	4 211	1 326	3 442
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>3 974</b>	<b>1 904</b>	<b>8 270</b>	<b>14 446</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)		0,02	0,02	0,04	0,07
Rozwodniony (zł)		0,02	0,02	0,04	0,07

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
**na dzień**

w tysiącach złotych

	Nota	30 września 2011 r. (nie badane)	30 czerwca 2011 r. (nie badane)	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*) (nie badane)
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	12	19 673	19 365	18 019	17 096
Wartości niematerialne	13	815 916	791 432	792 571	717 657
Nieruchomości inwestycyjne		3 280	3 354	3 500	3 557
Pozostałe inwestycje długoterminowe		258 610	245 313	180 098	179 922
Przedpłaty długoterminowe		-	-	-	1 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	95 630	93 076	90 271	88 375
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 193 109</b>	<b>1 152 540</b>	<b>1 084 459</b>	<b>1 007 915</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy		2 880	1 823	1 570	2 002
Inwestycje krótkoterminowe		63 626	65 116	63 999	64 233
Należności z tytułu podatku dochodowego		166	602	12	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	9 153	13 798	19 903	21 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		119 777	177 025	212 815	208 349
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>195 602</b>	<b>258 364</b>	<b>298 299</b>	<b>296 093</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 388 711</b>	<b>1 410 904</b>	<b>1 382 758</b>	<b>1 304 008</b>

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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>	<b>30 września 2011 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>30 czerwca 2011 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>31 grudnia 2010 r.</b>	<b>30 września 2010 r. (*)</b> <i>(nie badane)</i>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	16				
Kapitał zakładowy	16.1	185 447	185 447	494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	16.1	-	-	18 235	18 235
Akcje własne		(20)	(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		13 514	13 514	20 916	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16.3	(5 743)	(4 520)	(3 390)	(2 825)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	16.2	(7 363)	(5 444)	(3 537)	(8 686)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		189 372	189 268	181 240	181 245
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		132	149	174	166
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(201 459)	(207 159)	(531 955)	(523 731)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>173 880</b>	<b>171 235</b>	<b>176 187</b>	<b>179 824</b>
Udziały niekontrolujące		4 945	3 616	3 895	4 163
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>178 825</b>	<b>174 851</b>	<b>180 082</b>	<b>183 987</b>
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		268 245	284 105	329 876	326 036
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		290	363	479	535
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		544	558	2 824	813
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		12 052	12 260	12 676	12 888
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		178 787	179 924	182 284	168 811
Rezerwy długoterminowe	17	580 461	574 529	514 698	427 698
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		10	2	6	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 040 389</b>	<b>1 051 741</b>	<b>1 042 843</b>	<b>936 781</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		23 063	61 143	13 627	12 099
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		245	227	218	214
Pochodne instrumenty finansowe		9 090	7 437	5 269	10 724
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		997	768	908	612
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		40 572	46 764	43 944	43 849
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 154	1 921	125	158
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		3 111	1 937	832	1 173
Rezerwy krótkoterminowe	17	90 265	64 115	94 910	114 411
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>169 497</b>	<b>184 312</b>	<b>159 833</b>	<b>183 240</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 209 886</b>	<b>1 236 053</b>	<b>1 202 676</b>	<b>1 120 021</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 388 711</b>	<b>1 410 904</b>	<b>1 382 758</b>	<b>1 304 008</b>

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

w tysiącach złotych

	<b>30 września 2011 r.</b>		<b>30 września 2010 r. (*)</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatowaniem</b>	<b>9 701</b>	<b>12 481</b>	<b>12 804</b>	<b>27 226</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja	9 853	29 166	9 315	27 735
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	9	(3)	(267)
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	90	69	(17)	(35)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	250	(1 400)	(1 795)	(2 938)
(Zysk)/Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(63)	(58)	11	4
Odsetki i dywidendy	4 162	9 151	1 506	4 516
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	60	116
Zmiana stanu należności	4 636	10 762	(328)	9 935
Zmiana stanu zapasów	(1 057)	(1 310)	(542)	(189)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 076)	(3 205)	2 418	(27 966)
Zmiana stanu rezerw	13 712	35 878	9 951	37 693
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	966	1 655	(1 942)	(1 788)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>41 174</b>	<b>93 198</b>	<b>31 438</b>	<b>74 042</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(4 089)	(8 970)	(3 948)	(6 807)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>37 085</b>	<b>84 228</b>	<b>27 490</b>	<b>67 235</b>

(\*) - dane przekształcone w związku z korektami opisanymi w punkcie 4) noty 5.23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz notcie 5 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

w tysiącach złotych

	<b>30 września 2011 r.</b>		<b>30 września 2010 r. (*)</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>5 543</b>	<b>16 166</b>	<b>1 973</b>	<b>14 730</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	148	105	112
Dywidendy otrzymane	122	310	110	118
Odsetki otrzymane	5 341	15 708	1 754	4 915
Zbycie aktywów finansowych	-	-	4	9 585
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(33 979)</b>	<b>(113 566)</b>	<b>(189 389)</b>	<b>(220 799)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20 680)	(32 719)	(16 010)	(32 133)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(13 299)	(80 847)	(172 779)	(172 866)
Udzielone pożyczki	-	-	(600)	(600)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	(15 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(28 436)</b>	<b>(97 400)</b>	<b>(187 416)</b>	<b>(206 069)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210 000</b>	<b>230 000</b>
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	210 000	230 000
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>(65 897)</b>	<b>(79 866)</b>	<b>(7 024)</b>	<b>(13 663)</b>
Dywidendy wypłacone	(1 563)	(3 161)	(1 338)	(2 913)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(52 099)	(52 099)	-	-
Odsetki zapłacone	(12 180)	(24 444)	(5 617)	(10 514)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(55)	(162)	(69)	(236)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(65 897)</b>	<b>(79 866)</b>	<b>202 976</b>	<b>216 337</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(57 248)</b>	<b>(93 038)</b>	<b>43 050</b>	<b>77 503</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>(57 248)</b>	<b>(93 038)</b>	<b>43 050</b>	<b>77 503</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>177 025</b>	<b>212 815</b>	<b>165 299</b>	<b>130 846</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym:</b>	<b>119 777</b>	<b>119 777</b>	<b>208 349</b>	<b>208 349</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	270	270	205	205

(\*) - dane przekształcone w związku z korektami opisanymi w punkcie 4) noty 5.23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz notcie 5 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

**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
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	18 472	18 472	3 439	21 911
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	188	(7 619)	(22)	(1)	(14)	(7 468)	3	(7 465)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(9 406)	-	-	-	(9 406)	-	(9 406)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	188	-	-	-	-	188	3	191
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(22)	(1)	(14)	(37)	-	(37)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	1 787	-	-	-	1 787	-	1 787
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	188	(7 619)	(22)	(1)	18 458	11 004	3 442	14 446
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 913)	(2 913)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	19 907	-	(19 907)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	(283)	-	283	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 września 2010 r. (*)</b>	<b>494 524</b>	<b>18 235</b>	<b>(20)</b>	<b>20 916</b>	<b>(2 825)</b>	<b>(8 686)</b>	<b>181 245</b>	<b>166</b>	<b>(523 731)</b>	<b>179 824</b>	<b>4 163</b>	<b>183 987</b>

(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 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
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	10 248	10 248	4 234	14 482
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	(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
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(377)	(2 470)	(27)	7	10 234	7 367	4 229	11 596
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 968)	(3 968)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	19 907	-	(19 907)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	(283)	-	283	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>494 524</b>	<b>18 235</b>	<b>(20)</b>	<b>20 916</b>	<b>(3 390)</b>	<b>(3 537)</b>	<b>181 240</b>	<b>174</b>	<b>(531 955)</b>	<b>176 187</b>	<b>3 895</b>	<b>180 082</b>

(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
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	3 803	3 803	4 243	8 046
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	(2 353)	(3 826)	111	(42)	-	(6 110)	(32)	(6 142)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(4 724)	-	-	-	(4 724)	-	(4 724)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 353)	-	-	-	-	(2 353)	(32)	(2 385)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	111	(42)	-	69	-	69
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	898	-	-	-	898	-	898
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(2 353)	(3 826)	111	(42)	3 803	(2 307)	4 211	1 904
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	-	-	-	334 714	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	(3 161)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	8 021	-	(8 021)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>13 514</b>	<b>(5 743)</b>	<b>(7 363)</b>	<b>189 372</b>	<b>132</b>	<b>(201 459)</b>	<b>173 880</b>	<b>4 945</b>	<b>178 825</b>

(\*) - dane przekształcone w związku z korektami opisanymi w nodzie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz nodzie 5 niniejszego sprawozdania

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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

## 1. Podstawowe dane o Grupie

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 30 września 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

\* w tym 44,27% w kapitale zakładowym oraz 44,44% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

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

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach postanowieniem z dnia 22 września 2011 r. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Stalexport Autostrada Małopolska S.A. („SAM S.A.”, „Koncesjonariusz”). Kapitał zakładowy SAM S.A. został podwyższony o kwotę 37 200 tys. zł z wysokości 29 553 tys. zł do wysokości 66 753 tys. zł, w drodze emisji 37 200 nowych akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Wszystkie nowe akcje serii D zostały objęte przez Stalexport Autostrady S.A. w zamian za wkład

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

---

pieniężny, a cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie równym ich wartości nominalnej. Po rejestracji ww. podwyższenia Spółka posiada 37 200 akcji SAM S.A., co stanowi 55,73% w kapitale zakładowym i 55,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu SAM S.A. (patrz również nota 24 - „Zdarzenia po dacie bilansu”).

## **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie zgodności**

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.

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 10 listopada 2011 r.

### **2.2. 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.

### **2.3. 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.

### **2.4. Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 13, 14, 15 i 17.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

---

### **3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

### **4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej**

Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową/przystosowaniem do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków, skoncentrowaną przede wszystkim w jednostce zależnej 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 dnia 30 czerwca 2011 r. do podstawowych przychodów Koncesjonariusza należały:

- (i) przychody z poboru opłat,
- (ii) przychody z tytułu refundacji za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat.

Stawki opłat za przejazd stanowiące przychody, o których mowa w pkt. (i) powyżej ustalane były 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. (ii) powyżej określone były postanowieniami ustawy o autostradach płatnych, Umowy Koncesyjnej oraz ustawy o drogach publicznych.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 listopada 2008 r. o zmianie ustawy o drogach publicznych oraz niektórych innych ustaw, refundacja za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat miała miejsce do dnia 30 czerwca 2011. Po dniu 30 czerwca 2011 r. SAM S.A. pobiera od ww. pojazdów opłaty rzeczywiste opisane w pkt. (i). W konsekwencji powyższego, SAM S.A. począwszy od 1 lipca 2011 r. nie generuje przychodów opisanych w pkt. (ii).

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

---

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.

## **5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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.

### **Zmiany danych okresu porównawczego**

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

W konsekwencji korekt zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. w punkcie 6) ii, iii noty 5.23 na str. 28, Grupa dokonała stosownego przekształcenia danych porównawczych na dzień 30 września 2010 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30 września 2010 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>korekty</b>	<b>30 września 2010 r.</b> <i>(nie badane)</i>
	<b>opublikowane</b>		<b>przekształcone</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	16 714	382	17 096
Wartości niematerialne	717 657	-	717 657
Nieruchomości inwestycyjne	4 089	(532)	3 557
Pozostałe inwestycje długoterminowe	179 922	-	179 922
Przedpłaty długoterminowe	1 308	-	1 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 305	70	88 375
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 007 995</b>	<b>(80)</b>	<b>1 007 915</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	2 002	-	2 002
Inwestycje krótkoterminowe	64 233	-	64 233
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	-	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 497	-	21 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208 349	-	208 349
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>296 093</b>	<b>-</b>	<b>296 093</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 304 088</b>	<b>(80)</b>	<b>1 304 008</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	494 524	-	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	18 235	-	18 235
Akcje własne	(20)	-	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 916	-	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 825)	-	(2 825)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(8 686)	-	(8 686)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	181 245	-	181 245
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	166	-	166
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	(523 358)	(373)	(523 731)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>180 197</b>	<b>(373)</b>	<b>179 824</b>
Udziały niekontrolujące	4 240	(77)	4 163
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>184 437</b>	<b>(450)</b>	<b>183 987</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	326 036	-	326 036
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	535	-	535
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	495	318	813
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	12 888	-	12 888
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	168 811	-	168 811
Rezerwy długoterminowe	427 698	-	427 698
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>936 463</b>	<b>318</b>	<b>936 781</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12 099	-	12 099
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	214	-	214
Pochodne instrumenty finansowe	10 724	-	10 724
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	612	-	612
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 849	-	43 849
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	106	52	158
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	1 173	-	1 173
Rezerwy krótkoterminowe	114 411	-	114 411
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>183 188</b>	<b>52</b>	<b>183 240</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 119 651</b>	<b>370</b>	<b>1 120 021</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 304 088</b>	<b>(80)</b>	<b>1 304 008</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

W konsekwencji korekt zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. w punkcie 4) ii, iii, iv noty 5.23 na str. 29, Grupa dokonała stosownego przekształcenia danych porównawczych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2010 r.

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	<b>III kwartał 2010 r.</b> <b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i> <b>opublikowane</b>	<b>korekty</b>	<b>III kwartał 2010 r.</b> <b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i> <b>przekształcone</b>	<b>3 kwartały 2010 r.</b> <b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i> <b>opublikowane</b>	<b>korekty</b>	<b>3 kwartały 2010 r.</b> <b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i> <b>przekształcone</b>
Przychody	48 192	-	48 192	123 424	-	123 424
Koszty własny sprzedaży	(18 716)	(142)	(18 858)	(60 765)	(226)	(60 991)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>29 476</b>	<b>(142)</b>	<b>29 334</b>	<b>62 659</b>	<b>(226)</b>	<b>62 433</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 055	-	2 055	4 194	-	4 194
Koszty ogólnego zarządu	(6 539)	130	(6 409)	(21 249)	189	(21 060)
Pozostałe koszty operacyjne	(429)	-	(429)	(1 859)	-	(1 859)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>24 563</b>	<b>(12)</b>	<b>24 551</b>	<b>43 745</b>	<b>(37)</b>	<b>43 708</b>
Przychody finansowe	184	-	184	20 401	-	20 401
Koszty finansowe	(11 871)	-	(11 871)	(36 767)	-	(36 767)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(11 687)</b>	<b>-</b>	<b>(11 687)</b>	<b>(16 366)</b>	<b>-</b>	<b>(16 366)</b>
<b>Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>(60)</b>	<b>-</b>	<b>(60)</b>	<b>(116)</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>12 816</b>	<b>(12)</b>	<b>12 804</b>	<b>27 263</b>	<b>(37)</b>	<b>27 226</b>
Podatek dochodowy	(2 034)	-	(2 034)	(5 315)	-	(5 315)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>10 782</b>	<b>(12)</b>	<b>10 770</b>	<b>21 948</b>	<b>(37)</b>	<b>21 911</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 500)</b>	<b>-</b>	<b>(2 500)</b>	<b>(7 465)</b>	<b>-</b>	<b>(7 465)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 282</b>	<b>(12)</b>	<b>8 270</b>	<b>14 483</b>	<b>(37)</b>	<b>14 446</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>						
Właścicieli jednostki dominującej	9 468	(12)	9 456	18 509	(37)	18 472
Udziały niekontrolujące	1 314	-	1 314	3 439	-	3 439
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>10 782</b>	<b>(12)</b>	<b>10 770</b>	<b>21 948</b>	<b>(37)</b>	<b>21 911</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>						
Właścicieli jednostki dominującej	6 956	(12)	6 944	11 041	(37)	11 004
Udziały niekontrolujące	1 326	-	1 326	3 442	-	3 442
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 282</b>	<b>(12)</b>	<b>8 270</b>	<b>14 483</b>	<b>(37)</b>	<b>14 446</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>						
Podstawowy (zł)	0,04	-	0,04	0,07	-	0,07
Rozwodniony (zł)	0,04	-	0,04	0,07	-	0,07

**6. Segmenty operacyjne**

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

## Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

## Wyniki segmentów branżowych

*Za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2011 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
<b>Przychody operacyjne</b>						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 354	7 054	48 875	127 463	51 229	134 517
Przychody segmentu ogółem	<b>2 354</b>	<b>7 054</b>	<b>48 875</b>	<b>127 463</b>	<b>51 229</b>	<b>134 517</b>
<b>Koszty operacyjne</b>						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 979)	(5 910)	(19 372)	(54 801)	(21 351)	(60 711)
Koszty segmentu ogółem	<b>(1 979)</b>	<b>(5 910)</b>	<b>(19 372)</b>	<b>(54 801)</b>	<b>(21 351)</b>	<b>(60 711)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	80	178	1 341	3 096	1 421	3 274
Pozostałe koszty operacyjne (*)	(71)	(6 998)	(63)	(329)	(134)	(7 327)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(2 370)	(6 858)	(5 078)	(14 291)	(7 448)	(21 149)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 986)</b>	<b>(12 534)</b>	<b>25 703</b>	<b>61 138</b>	<b>23 717</b>	<b>48 604</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	153	2 637	(14 169)	(38 760)	(14 016)	(36 123)
Podatek dochodowy	35	(14)	(2 693)	(4 421)	(2 658)	(4 435)
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(1 798)</b>	<b>(9 911)</b>	<b>8 841</b>	<b>17 957</b>	<b>7 043</b>	<b>8 046</b>
Inne całkowite dochody netto	(1 150)	(2 316)	(1 919)	(3 826)	(3 069)	(6 142)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(12 227)</b>	<b>6 922</b>	<b>14 131</b>	<b>3 974</b>	<b>1 904</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>						
Amortyzacja	(173)	(540)	(9 680)	(28 626)	(9 853)	(29 166)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	1	5	(33)	(97)	(32)	(92)
Odpisy aktualizujące	(55)	(6 935)	(13)	(25)	(68)	(6 960)
Odwrocenie dyskonta	-	-	(9 206)	(26 432)	(9 206)	(26 432)
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	-	245	-	245
Aktualizacja wartości inwestycji	(8)	24	-	-	(8)	24

(\*) - Pozostałe koszty operacyjne w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują koszt utworzenia odpisu aktualizującego należności podatkowe (kwestia opisana w notcie 15)

(\*\*) - 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2010 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem (*)	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
<b>Przychody operacyjne</b>						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 097	6 857	46 095	116 567	48 192	123 424
Przychody segmentu ogółem	<b>2 097</b>	<b>6 857</b>	<b>46 095</b>	<b>116 567</b>	<b>48 192</b>	<b>123 424</b>
<b>Koszty operacyjne</b>						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 024)	(6 384)	(16 834)	(54 607)	(18 858)	(60 991)
Koszty segmentu ogółem	<b>(2 024)</b>	<b>(6 384)</b>	<b>(16 834)</b>	<b>(54 607)</b>	<b>(18 858)</b>	<b>(60 991)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19	444	2 036	3 750	2 055	4 194
Pozostałe koszty operacyjne	(157)	(230)	(272)	(1 629)	(429)	(1 859)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(2 074)	(7 051)	(4 335)	(14 009)	(6 409)	(21 060)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 139)</b>	<b>(6 364)</b>	<b>26 690</b>	<b>50 072</b>	<b>24 551</b>	<b>43 708</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 999	3 796	(13 686)	(20 162)	(11 687)	(16 366)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(60)	(116)	-	-	(60)	(116)
Podatek dochodowy	-	(43)	(2 034)	(5 272)	(2 034)	(5 315)
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(200)</b>	<b>(2 727)</b>	<b>10 970</b>	<b>24 638</b>	<b>10 770</b>	<b>21 911</b>
Inne całkowite dochody netto	841	154	(3 341)	(7 619)	(2 500)	(7 465)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>641</b>	<b>(2 573)</b>	<b>7 629</b>	<b>17 019</b>	<b>8 270</b>	<b>14 446</b>

**Główne pozycje niepieniężne**

Amortyzacja	(177)	(546)	(9 138)	(27 189)	(9 315)	(27 735)
Ujawnienie należności podatkowych	-	392	-	-	-	392
Inne rezerwy	-	-	(95)	(1 395)	(95)	(1 395)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	(23)	(19)	7	271	(16)	252
Odwrócenie dyskonta	-	-	(7 890)	(24 840)	(7 890)	(24 840)
Aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	-	-	(3 499)	12 305	(3 499)	12 305
Aktualizacja wartości inwestycji	-	269	-	-	-	269

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

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

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	30 września 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*)
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>				
Aktywa segmentu	151 337	155 710	163 062	164 185
Zobowiązania segmentu	41 592	45 058	52 714	53 153
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>				
Aktywa segmentu	1 237 374	1 255 194	1 219 696	1 139 823
Zobowiązania segmentu	1 168 294	1 190 995	1 149 962	1 066 868
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 388 711</b>	<b>1 410 904</b>	<b>1 382 758</b>	<b>1 304 008</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 209 886</b>	<b>1 236 053</b>	<b>1 202 676</b>	<b>1 120 021</b>

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

**7. 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

**8. Koszty według rodzaju**

	<b>30 września 2011 r.</b>		<b>30 września 2010 r. (*)</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Amortyzacja	(9 853)	(29 166)	(9 315)	(27 735)
Zużycie materiałów i energii	(1 173)	(4 419)	(1 432)	(5 437)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(6 584)	(17 241)	(5 250)	(18 812)
Pozostałe usługi obce	(4 729)	(12 002)	(3 880)	(12 632)
Podatki i opłaty	(443)	(1 006)	(252)	(921)
Koszty świadczeń pracownich, w tym:	(5 261)	(15 826)	(4 964)	(15 531)
- wynagrodzenia	(4 536)	(13 285)	(4 224)	(13 167)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(725)	(2 541)	(740)	(2 364)
Pozostałe	(618)	(2 254)	(130)	(1 720)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(28 661)</b>	<b>(81 914)</b>	<b>(25 223)</b>	<b>(82 788)</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	26	-	-
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	(138)	28	(44)	737
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(28 799)</b>	<b>(81 860)</b>	<b>(25 267)</b>	<b>(82 051)</b>

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>30 września 2011 r.</b>		<b>30 września 2010 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	556	1 670	547	1 643
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	-	-	3	267
Sprzedaż wierzytelności	-	30	-	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat	669	868	1 394	1 697
Zwrot kosztów postępowania sądowego	31	42	2	15
Odsetki od należności	-	11	-	1
Ujawnienie należności podatkowych	-	1	-	392
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	-	14	-	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	245	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	55	60	-	-
Inne	110	333	109	179
	<b>1 421</b>	<b>3 274</b>	<b>2 055</b>	<b>4 194</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>30 września 2011 r.</b>		<b>30 września 2010 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(68)	(6 956)	(19)	(15)
Darowizny udzielone	(16)	(18)	(35)	(44)
Spisanie przedawnionych należności	-	(13)	-	-
Koszty likwidacji szkód	-	(158)	-	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(4)	(23)	(53)	(108)
Inne rezerwy i odpisy	(32)	(106)	(95)	(1 395)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(204)	(197)
Inne	(14)	(53)	(23)	(100)
	<b>(134)</b>	<b>(7 327)</b>	<b>(429)</b>	<b>(1 859)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. Koszty finansowe netto**

	<b>30 września 2011 r.</b>		<b>30 września 2010 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
<b>Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>				
Dywidendy i udziały w zyskach	179	367	110	118
Odsetki, w tym:	5 356	13 476	1 749	4 913
- z rachunków bankowych i lokat	5 345	13 447	1 744	4 907
- z tytułu udzielonych pożyczek	11	29	4	4
- pozostałe	-	-	1	2
Aktualizacja wartości inwestycji	-	24	-	269
Inne przychody finansowe, w tym:	100	1 592	(1 675)	15 101
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	100	196	54	130
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	1 396	1 770	2 659
- aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych (wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu)	-	-	(3 499)	12 305
- rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu naliczonych odsetek	-	-	-	7
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 635</b>	<b>15 459</b>	<b>184</b>	<b>20 401</b>
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(11 538)	(29 102)	(5 476)	(16 452)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(8 815)	(21 031)	(3 004)	(8 908)
- nominalne	(5 469)	(15 970)	(2 210)	(6 573)
- pozostałe	(3 346)	(5 061)	(794)	(2 335)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 111)	(6 247)	(1 787)	(5 385)
- pozostałe	(612)	(1 824)	(685)	(2 159)
Dyskonto rezerw	(7 095)	(20 185)	(6 103)	(19 455)
Aktualizacja wartości inwestycji	(8)	-	-	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 010)	(2 295)	(292)	(860)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	-	(4)	-	-
- strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	(301)	-	-	-
- strata z transakcji w instrumentach pochodnych	(708)	(2 288)	(292)	(857)
- pozostałe koszty finansowe	(1)	(3)	-	(3)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(19 651)</b>	<b>(51 582)</b>	<b>(11 871)</b>	<b>(36 767)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>	<b>(14 016)</b>	<b>(36 123)</b>	<b>(11 687)</b>	<b>(16 366)</b>
<b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	90	69	(18)	(37)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(2 370)	(4 724)	(4 125)	(9 406)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 240)	(2 385)	859	191
<b>Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(3 520)</b>	<b>(7 040)</b>	<b>(3 284)</b>	<b>(9 252)</b>

(\*) - 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 2010 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

**12. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>19 024</b>	<b>26 581</b>	<b>10 720</b>	<b>4 536</b>	<b>432</b>	<b>61 293</b>
Nabycie	-	153	502	18	1 844	<b>2 517</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	1 606	-	28	-	(1 634)	-
Sprzedaż/likwidacja	(199)	(655)	(256)	(1 354)	(49)	<b>(2 513)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2010 r. (*)</b>	<b>20 431</b>	<b>26 079</b>	<b>10 994</b>	<b>3 200</b>	<b>593</b>	<b>61 297</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>20 432</b>	<b>26 070</b>	<b>11 702</b>	<b>3 197</b>	<b>552</b>	<b>61 953</b>
Nabycie	284	408	179	203	2 969	<b>4 043</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	82	1 294	969	(2 345)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(503)	(723)	(58)	-	<b>(1 284)</b>
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	<b>(430)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>20 716</b>	<b>26 057</b>	<b>12 452</b>	<b>4 311</b>	<b>746</b>	<b>64 282</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>(7 859)</b>	<b>(24 422)</b>	<b>(8 097)</b>	<b>(4 404)</b>	<b>(257)</b>	<b>(45 039)</b>
Amortyzacja za okres	(686)	(558)	(429)	(46)	-	<b>(1 719)</b>
Sprzedaż/likwidacja	125	665	156	1 354	-	<b>2 300</b>
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	257	<b>257</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2010 r. (*)</b>	<b>(8 420)</b>	<b>(24 315)</b>	<b>(8 370)</b>	<b>(3 096)</b>	<b>-</b>	<b>(44 201)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>(8 663)</b>	<b>(24 187)</b>	<b>(7 951)</b>	<b>(3 133)</b>	<b>-</b>	<b>(43 934)</b>
Amortyzacja za okres	(739)	(522)	(516)	(86)	-	<b>(1 863)</b>
Sprzedaż/likwidacja	-	501	629	58	-	<b>1 188</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>(9 402)</b>	<b>(24 208)</b>	<b>(7 838)</b>	<b>(3 161)</b>	<b>-</b>	<b>(44 609)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	11 165	2 159	2 623	132	175	16 254
Na dzień 30 września 2010 r. (*)	12 011	1 764	2 624	104	593	17 096
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 30 września 2011 r.	11 314	1 849	4 614	1 150	746	19 673

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 30 września 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.

**13. Wartości niematerialne**

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>870 577</b>	<b>1 477</b>	<b>1 227</b>	<b>283</b>	<b>873 564</b>
Nabycie	-	12	-	11	23
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	134	-	(134)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	12 756	-	-	-	12 756
Sprzedaż/likwidacja	-	(297)	(8)	-	(305)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2010 r.</b>	<b>883 333</b>	<b>1 326</b>	<b>1 219</b>	<b>160</b>	<b>886 038</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>966 861</b>	<b>1 388</b>	<b>970</b>	<b>159</b>	<b>969 378</b>
Nabycie	-	69	-	3	72
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	162	-	(162)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	49 935	-	-	-	49 935
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	-	-	(48)
Reklasyfikacje	430	-	-	-	430
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>1 017 226</b>	<b>1 571</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>1 019 767</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>(141 002)</b>	<b>(719)</b>	<b>(1 175)</b>	<b>-</b>	<b>(142 896)</b>
Amortyzacja za okres	(25 665)	(84)	(37)	-	(25 786)
Sprzedaż/likwidacja	-	285	6	-	291
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	10	-	-	10
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2010 r.</b>	<b>(166 667)</b>	<b>(508)</b>	<b>(1 206)</b>	<b>-</b>	<b>(168 381)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>(175 344)</b>	<b>(493)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(176 807)</b>
Amortyzacja za okres	(26 973)	(110)	-	-	(27 083)
Sprzedaż/likwidacja	-	48	-	-	48
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	(9)	-	-	(9)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>(202 317)</b>	<b>(564)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(203 851)</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	729 575	758	52	283	730 668
Na dzień 30 września 2010 r.	716 666	818	13	160	717 657
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 30 września 2011 r.	814 909	1 007	-	-	815 916

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 bieżącym okresie Grupa dokonała aktualizacji wartości początkowej koncesyjnych wartości niematerialnych związanych z wydatkami Etapu II:

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 17), w efekcie czego ich wartość została zwiększona o 14 123 tys. zł (z czego w III kwartale o 8 019 tys. zł) oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 17), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została podwyższona o 35 812 tys. zł (z czego w III kwartale o 25 642 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 kwartalnego okresu sprawozdawczego wyniosła w III kwartale 2011 r. 4,64% (III kwartał 2010 r.: 4,78%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2011 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,61% do 7,70% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2011 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2011 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 9 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: brak, 30 września 2010 r.: 43 tys. zł, 1 stycznia 2010 r.: 53 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. 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			
	30 września 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*)	30 września 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*)	30 września 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	252 676	246 748	244 733	229 873	(157 056)	(153 674)	(154 468)	(141 498)	95 620	93 074	90 265	88 375
Kompensata	(157 046)	(153 672)	(154 462)	(141 498)	157 046	153 672	154 462	141 498	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	95 630	93 076	90 271	88 375	(10)	(2)	(6)	-	95 620	93 074	90 265	88 375

(\*) - dane przekształcone - patrz nota 5

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2011 r. oraz 30 września 2010 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
<b>30 września 2011 r.</b>		
3 miesiące	2 095	451
9 miesięcy	4 457	898
<b>30 września 2010 r.</b>		
3 miesiące	1 436	784
9 miesięcy	2 170	1 787

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 113 422 tys. zł (30 czerwca 2011 r.: 116 868 tys. zł, 31 grudnia 2010 r.: 110 556 tys. zł, 30 września 2010 r.: 113 928 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<b>3 kwartały 2011 r.</b>	<b>3 kwartały 2010 r.</b>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia</b>	(110 556)	(114 550)
Utworzone odpisy	(6 916)	(60)
Rozwiązane odpisy	41	73
Wykorzystanie odpisów	4 040	609
Reklasyfikacje odpisów	(31)	-
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 września</b>	<b>(113 422)</b>	<b>(113 928)</b>

  

	<b>III kwartał 2011 r.</b>	<b>III kwartał 2010 r.</b>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca</b>	(116 868)	(113 918)
Utworzone odpisy	(5)	(17)
Rozwiązane odpisy	10	7
Wykorzystanie odpisów	3 441	-
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 września</b>	<b>(113 422)</b>	<b>(113 928)</b>

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 odrzucił 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 prawnie wiążące. W chwili obecnej Grupa analizuje przy udziale doradców podatkowych różne warianty możliwych dalszych działań.

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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

## 16. Kapitał własny

### 16.1. Kapitał zakładowy

	30 września 2011 r.	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	2	2
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256	16 682	16 682
Wartość nominalna emisji serii B	370	370	986	986
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000	8 000	8 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196	189 856	189 856
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500	100 000	100 000
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125	179 000	179 000
	<b>185 447</b>	<b>185 447</b>	<b>494 524</b>	<b>494 524</b>

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

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 309 077 tys. zł przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 2 zł do kwoty 0,75 zł. Równocześnie podjęto uchwałę o pokryciu całości strat z lat ubiegłych w kwocie 334 714 tys. zł poprzez rozliczenie:

- (i) „Korekty z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego” w kwocie 18 235 tys. zł;
- (ii) kapitału w kwocie 309 077 tys. zł powstałego w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- (iii) części „Kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej” w kwocie 7 402 tys. zł.

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy, Krajowego Rejestru Sądowego 13 kwietnia 2011 r. dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

### 16.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w okresie 3 kwartałów 2011 r. -4 724 tys. zł, z czego w III kwartale -2 370 tys. zł (3 kwartały 2010 r.: -9 406 tys. zł, z czego w III kwartale -4 125 tys. zł). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 898 tys. zł, z czego w III kwartale 451 tys. zł (3 kwartały 2010 r.: 1 787 tys. zł, z czego w III kwartale 784 tys. zł), ujętą w innych całkowitych dochodach.

### 16.3. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób. W okresie 3 kwartałów 2011 r. straty z tego tytułu przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 2 353 tys. zł, z czego w III kwartale 1 223 tys. zł (3 kwartały 2010 r.: zysk w wysokości 188 tys. zł, z czego w III kwartale 847 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. Rezerwy**

Za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2011 r. oraz 30 września 2010 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>6 508</b>	<b>442 474</b>	-	<b>448 982</b>
Zwiększenia, w tym:	11 236	16 927	-	<b>28 163</b>
- z tytułu dyskonta	454	16 927	-	<b>17 381</b>
Zmiana szacunków	9 243	12 134	-	<b>21 377</b>
Reklasyfikacja	-	(70 824)	-	<b>(70 824)</b>
<b>Wartość na dzień 30 września 2010 r.</b>	<b>26 987</b>	<b>400 711</b>	-	<b>427 698</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>27 659</b>	<b>487 039</b>	-	<b>514 698</b>
Zwiększenia, w tym:	15 109	16 367	-	<b>31 476</b>
- z tytułu dyskonta	1 079	16 367	-	<b>17 446</b>
Zmiana szacunków	3 211	48 600	-	<b>51 811</b>
Reklasyfikacja	-	(17 524)	-	<b>(17 524)</b>
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>45 979</b>	<b>534 482</b>	-	<b>580 461</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>3 129</b>	<b>57 264</b>	<b>1 433</b>	<b>61 826</b>
Zwiększenia, w tym:	-	2 074	1 395	<b>3 469</b>
- z tytułu dyskonta	-	2 074	-	<b>2 074</b>
Zmiana szacunków	-	622	-	<b>622</b>
Wykorzystanie	(1 917)	(19 147)	(54)	<b>(21 118)</b>
Rozwiązanie	(1 212)	-	-	<b>(1 212)</b>
Reklasyfikacja	-	70 824	-	<b>70 824</b>
<b>Wartość na dzień 30 września 2010 r.</b>	-	<b>111 637</b>	<b>2 774</b>	<b>114 411</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	-	<b>91 756</b>	<b>3 154</b>	<b>94 910</b>
Zwiększenia, w tym:	-	2 735	97	<b>2 832</b>
- z tytułu dyskonta	-	2 735	-	<b>2 735</b>
Zmiana szacunków	-	1 335	-	<b>1 335</b>
Wykorzystanie	-	(24 695)	(1 627)	<b>(26 322)</b>
Rozwiązanie	-	-	(14)	<b>(14)</b>
Reklasyfikacja	-	17 524	-	<b>17 524</b>
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	-	<b>88 655</b>	<b>1 610</b>	<b>90 265</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 miesięcy zakończone 30 września 2011 r. oraz 30 września 2010 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>20 771</b>	<b>423 686</b>	-	<b>444 457</b>
Zwiększenia, w tym:	4 850	5 167	-	10 017
- z tytułu dyskonta	224	5 167	-	5 391
Zmiana szacunków	1 366	4 347	-	5 713
Reklasyfikacja	-	(32 489)	-	(32 489)
<b>Wartość na dzień 30 września 2010 r.</b>	<b>26 987</b>	<b>400 711</b>	-	<b>427 698</b>
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>38 961</b>	<b>535 568</b>	-	<b>574 529</b>
Zwiększenia, w tym:	5 169	5 968	-	11 137
- z tytułu dyskonta	434	5 968	-	6 402
Zmiana szacunków	1 849	33 714	-	35 563
Reklasyfikacja	-	(40 768)	-	(40 768)
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>45 979</b>	<b>534 482</b>	-	<b>580 461</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>2 177</b>	<b>94 504</b>	<b>2 742</b>	<b>99 423</b>
Zwiększenia, w tym:	-	711	32	743
- z tytułu dyskonta	-	711	-	711
Zmiana szacunków	-	249	-	249
Wykorzystanie	(1 436)	(16 316)	-	(17 752)
Rozwiązanie	(741)	-	-	(741)
Reklasyfikacja	-	32 489	-	32 489
<b>Wartość na dzień 30 września 2010 r.</b>	<b>-</b>	<b>111 637</b>	<b>2 774</b>	<b>114 411</b>
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>-</b>	<b>62 537</b>	<b>1 578</b>	<b>64 115</b>
Zwiększenia, w tym:	-	694	32	726
- z tytułu dyskonta	-	694	-	694
Zmiana szacunków	-	(53)	-	(53)
Wykorzystanie	-	(15 291)	-	(15 291)
Reklasyfikacja	-	40 768	-	40 768
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>-</b>	<b>88 655</b>	<b>1 610</b>	<b>90 265</b>

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

Na dzień 30 września 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 5,94%, w chwili obecnej od 4,11% do 5,19%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni zwiększyła się o 2 391 tys. zł (z czego w III kwartale o 1 554 tys. zł) i zgodnie z

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

---

MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 14 123 tys. zł (z czego w III kwartale o 8 019 tys. zł), która to kwota zwiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 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 oraz harmonogramu prac budowlanych. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 820 tys. zł (z czego w III kwartale o 295 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta stanowiła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 35 812 tys. zł (z czego w III kwartale o 25 642 tys. zł), zwiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

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. W dniu 31 maja 2011 r. Sąd Apelacyjny oddalił odwołanie Grupy i utrzymał w mocy decyzję UOKiK. W dniu 6 lipca 2011 r. Grupa dokonała zapłaty kary w wysokości 1 300 tys. zł, wykorzystując utworzoną na ten cel rezerwę krótkoterminową. W dniu 10 października 2011 r. Grupa wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. pozostałe rezerwy stanowi przede wszystkim 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. Dnia 25 stycznia 2010 r. zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelację od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

## **18. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 17 327 tys. zł (30 czerwca 2011 r.: 16 219 tys. zł, 31 grudnia 2010 r.: 15 472 tys. zł, 30 września 2010 r.: 15 512 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

**19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

**19.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi**

<b>30 września 2011 r.</b>	<b>Należności</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Zobowiązania</b>
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	14 286
Pawimental Polska Sp. z o.o.	17	-	414
Atlantia S.p.A.	-	-	18
Autostrada Mazowsze S.A.	-	506	-
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>506</b>	<b>14 718</b>

<b>30 czerwca 2011 r.</b>	<b>Należności</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Zobowiązania</b>
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	9 732
Pawimental Polska Sp. z o.o.	19	-	200
Atlantia S.p.A.	-	-	16
Autostrada Mazowsze S.A.	-	503	-
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>503</b>	<b>9 948</b>

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

<b>30 września 2010 r.</b>	<b>Należności</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Zobowiązania</b>
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	9 992
Pawimental Polska Sp. z o.o.	12	-	1 922
Atlantia S.p.A.	-	-	16
Autostrada Mazowsze S.A.	37	604	-
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>604</b>	<b>11 930</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

**19.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni	Koszty finansowe
<b>III kwartał 2011 r.</b>						
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(13 716)	-
Pawimental Polska Sp. z o.o.	22	9	-	(433)	(77)	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	13	-	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	14	-	11	-	-	(7)
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>(433)</b>	<b>(13 793)</b>	<b>(7)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>III kwartał 2010 r.</b>					
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	1	-	-	-	(2 410)
Pawimental Polska Sp. z o.o.	26	6	-	(50)	(14 215)
Autostrada Mazowsze S.A.	12	-	4	-	-
<b>Razem</b>	<b>39</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>(50)</b>	<b>(16 625)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni	Koszty finansowe
<b>3 kwartały 2011 r.</b>						
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(18 936)	-
Pawimental Polska Sp. z o.o.	72	26	-	(575)	(381)	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	26	-	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	48	-	29	-	-	(135)
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>(575)</b>	<b>(19 317)</b>	<b>(135)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>3 kwartały 2010 r.</b>					
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	1	6	-	-	(3 770)
Pawimental Polska Sp. z o.o.	70	13	-	(50)	(14 215)
Autostrada Mazowsze S.A.	43	-	4	-	-
<b>Razem</b>	<b>114</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>(50)</b>	<b>(17 985)</b>

**20. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Podmiotu Dominującego za III kwartał 2011 r.**

**20.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.**

W III kwartale 2011 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 917 tys. zł, czyli o prawie 15% większe niż w porównywalnym okresie kwartalnym 2010 r. i o prawie 10% mniejsze niż w II kwartale 2011 r. Wzrost w stosunku do III kwartału 2010 r. spowodowany był głównie wyższymi o 111 tys. zł przychodami z tytułu najmu. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2011 r. wynika głównie z faktu, iż Spółka w okresach półrocznych nalicza opłatę z tytułu udzielenia na rzecz Stalexport Transroute Autostrada S.A. gwarancji dobrego wykonania w związku z realizacją umowy operatorskiej.

Wynik z działalności operacyjnej za III kwartał 2011 r. zamknął się stratą w wysokości 1 927 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2010 roku wyniosła 1 993 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2011 r. zamknął się stratą w wysokości 12 503 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2010 r. wyniosła 6 030 tys. zł. Wykazane 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 15).

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2011 r. przyniosła zysk w wysokości 2 301 tys. zł. W ramach działalności finansowej główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

---

bankowych w kwocie 1 052 tys. zł oraz otrzymane dywidendy w wysokości 2 012 tys. zł (głównie od jednostki zależnej), a po stronie kosztów odsetki wynikające z poręczenia udzielonego za Hutę Ostrowiec na rzecz Skarbu Państwa sięgające kwoty 601 tys.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2011 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 374 tys. zł (3 kwartały 2011 strata: 5 552 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2010 r. zamknął się zyskiem w wysokości 191 tys. zł (3 kwartały 2010 zysk: 1 991 tys. zł).

## **20.2. 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. SAM S.A. 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. koncentruje się na udziale w postępowaniach przetargowych. Ponadto w chwili obecnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. finansuje w formie leasingu zakupy inwestycyjne realizowane przez Stalexport Transroute Autostrada S.A.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za III kwartał 2011 r. wyniosły 48 875 tys. zł, wzrastając o ponad 6% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2010 r. (46 095 tys. zł) oraz o ponad 16% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2011 r. (41 967 tys. zł). Wykazane powyżej odchylenia są konsekwencją:

- (i) rozpoczęcia poboru opłat rzeczywistych od pojazdów objętych wcześniej tzw. „systemem winietowym” z dniem 1 lipca 2011 r.,
- (ii) podwyższenia stawki poboru opłat za przejazd samochodów ciężarowych kategorii 2 i 3 z 13,50 zł na 15,00 zł z dniem 1 lipca 2011 r.,
- (iii) zmian poziomu ruchu samochodowego:
  - a) spadek o 3% w porównaniu do III kwartału 2010 r., na który złożyły się wzrost ruchu samochodów osobowych o 4% oraz spadek ruchu samochodów ciężarowych o 33% (spowodowany w głównej mierze wydarzeniem opisanym w punkcie (i)),
  - b) wzrost o ponad 5% w porównaniu do II kwartału 2011 r., na który złożyły się wzrost ruchu samochodów osobowych o 18% oraz spadek ruchu samochodów ciężarowych o 35% (spowodowany w głównej mierze wydarzeniem opisanym w punkcie (i)).

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej przypisany do segmentu autostradowego za III kwartał 2011 r. wyniósł 25 703 tys. zł – dla porównania III kwartał 2010 r. zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 26 690 tys. zł.

## **20.3. Informacje 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 została na okres grudzień 2010 r. – styczeń 2012 r. i jak dotychczas przebiega zgodnie z założonym harmonogramem. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) do dnia 30 września 2011 r. wyniosło 6 433 tys. zł (37% wartości kontraktu).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 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 12 obiektów mostowych, a obecnie trwa remont kolejnych 6. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) do dnia 30 września 2011 r. wyniosło 47 246 tys. zł (45% wartości kontraktu), z czego 12 504 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w okresie 3 kwartałów 2011 r.

W celu zwiększenia przepustowości Placów Poboru Opłat w kwietniu 2011 r. wprowadzono dodatkowe kabiny poboru opłat na skraju placów, wykorzystywane w okresach zwiększonego nasilenia ruchu. Trwają również prace projektowe zmierzające do docelowego powiększenia Placów Poboru Opłat o kolejne linie poboru opłat (po dwie linie na każdy plac, w każdym kierunku). Szacowana całkowita wartość prac związanych ze zwiększeniem przepustowości Placów Poboru Opłat przypadająca na 2011 r. wynosi 2 mln zł, z czego do końca III kwartału 2011 r. wykorzystano kwotę 1,2 mln zł.

**21. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2011 r.**

Poza zdarzeniami opisanymi w notach 1, 4, 17 i 20.3 w dniu 1 sierpnia 2011 r. spółka Stalexport Transroute Autostrada S.A. wypłaciła akcjonariuszom drugą i ostatnią ratę dywidendy za 2010 rok w kwocie 3 473 tys. zł, z czego na udziałowców mniejszościowych przypadła kwota 1 563 tys. zł.

**22. 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 (WZ) 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.	141 577 148	57,26 %	141 577 148	57,26 %
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 %

Autostrade per l'Italia S.p.A. dokonując w okresie od 8 sierpnia do 28 września 2011 r. transakcji zakupu łącznie 2 517 966 akcji Spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A., zwiększyła swój stan posiadania ze 139 059 182 do 141 577 148 akcji Spółki, reprezentujących 57,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Prezes Zarządu Jednostki Dominującej Emil Wąsacz posiadał na dzień przekazania raportu kwartalnego 59 000 akcji. Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

---

**24. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 26 października odbyło się Zgromadzenie Wspólników Stalexport Autoroute S.a r.l., na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego tejże spółki o kwotę 8 585 tys. EURO, tj. z dotychczasowej kwoty 47 565 tys. EURO do kwoty 56 150 tys. EURO poprzez emisję 343 380 nowych udziałów o wartości 25 EURO każdy. Wszystkie akcje zostały objęte przez Stalexport Autostrady S.A. i pokryte aportem w postaci 37 200 akcji SAM S.A. o łącznej wartości nominalnej 37 200 tys. zł.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

10 listopada 2011 r.  
*Data*

**Emil Wąsacz**  
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

\_\_\_\_\_  
*Podpis*

10 listopada 2011 r.  
*Data*

**Mieczysław Skołyżyński**  
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

\_\_\_\_\_  
*Podpis*