



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2011 roku

Spis treści

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2010 r. (*)
Przychody		83 288	75 232
Koszt własny sprzedaży	8	(39 360)	(42 133)
Zysk brutto na sprzedaży		43 928	33 099
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 853	2 150
Koszty ogólnego zarządu	8	(13 701)	(14 651)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7 193)	(1 441)
Zysk z działalności operacyjnej		24 887	19 157
Przychody finansowe		10 134	20 217
Koszty finansowe		(32 241)	(24 896)
Koszty finansowe netto	11	(22 107)	(4 679)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	(56)
Zysk przed opodatkowaniem		2 780	14 422
Podatek dochodowy		(1 777)	(3 281)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 003	11 141
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(21)	(19)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(2 354)	(5 281)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 145)	(668)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		447	1 003
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(3 073)	(4 965)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(2 070)	6 176
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(1 894)	9 016
Udziały niekontrolujące		2 897	2 125
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 003	11 141
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(4 952)	4 060
Udziały niekontrolujące		2 882	2 116
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(2 070)	6 176
Zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję			
Podstawowy/(a) (zł)		(0,01)	0,04
Rozwodniony/(a) (zł)		(0,01)	0,04

(*) - 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	19 365	18 019
Wartości niematerialne	13	791 432	792 571
Nieruchomości inwestycyjne		3 354	3 500
Pozostałe inwestycje długoterminowe		245 313	180 098
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	93 076	90 271
Aktywa trwałe razem		1 152 540	1 084 459
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 823	1 570
Inwestycje krótkoterminowe		65 116	63 999
Należności z tytułu podatku dochodowego		602	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	13 798	19 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		177 025	212 815
Aktywa obrotowe razem		258 364	298 299
Aktywa razem		1 410 904	1 382 758

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
PASYWA			
Kapitał własny	16		
Kapitał zakładowy	16.1	185 447	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	16.1	-	18 235
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		13 514	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16.3	(4 520)	(3 390)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	16.2	(5 444)	(3 537)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		189 268	181 240
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		149	174
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(207 159)	(531 955)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		171 235	176 187
Udziały niekontrolujące		3 616	3 895
Kapitał własny razem		174 851	180 082
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		284 105	329 876
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		363	479
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		558	2 824
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		12 260	12 676
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		179 924	182 284
Rezerwy długoterminowe	17	574 529	514 698
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		2	6
Zobowiązania długoterminowe razem		1 051 741	1 042 843
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		61 143	13 627
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		227	218
Pochodne instrumenty finansowe		7 437	5 269
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		768	908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		46 764	43 944
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 921	125
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		1 937	832
Rezerwy krótkoterminowe	17	64 115	94 910
Zobowiązania krótkoterminowe razem		184 312	159 833
Zobowiązania razem		1 236 053	1 202 676
Pasywa razem		1 410 904	1 382 758

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2010 r. (*)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	2 780	14 422
Korekty		
Amortyzacja	19 313	18 420
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	(264)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(21)	(18)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 650)	(1 143)
(Zysk)/strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5	(7)
Odsetki i dywidendy	4 989	2 370
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	56
Zmiana stanu należności	6 126	10 263
Zmiana stanu zapasów	(253)	353
Zmiana stanu przedpłat	-	1 308
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 129)	(19 185)
Zmiana stanu rezerw	22 166	27 742
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	689	154
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	52 024	54 471
Podatek dochodowy zapłacony	(4 881)	(2 859)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 143	51 612

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy kończący się

w tysiącach złotych

	30 czerwca 2011 r.	30 czerwca 2010 r. (*)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	10 623	12 757
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	7
Dywidendy otrzymane	188	8
Odsetki otrzymane	10 367	3 161
Zbycie aktywów finansowych	-	9 581
Wydatki inwestycyjne	(79 587)	(43 134)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 039)	(27 847)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(67 548)	(87)
Nabycie aktywów finansowych	-	(15 200)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(68 964)	(30 377)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe	-	20 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	20 000
Wydatki finansowe	(13 969)	(6 782)
Dywidendy wypłacone	(1 598)	(1 575)
Odsetki zapłacone	(12 264)	(5 040)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(107)	(167)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 969)	13 218
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 790)	34 453
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(35 790)	34 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	212 815	130 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca, w tym:	177 025	165 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	325	313

(*) - dane przekształcone w związku z korektami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz nocie 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 013)	(1 067)	161 643	167	(522 565)	168 820	3 634	172 454
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	9 016	9 016	2 125	11 141
<i>Inne całkowite dochody:</i>	-	-	-	-	(659)	(4 278)	7	(13)	(13)	(4 956)	(9)	(4 965)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(5 281)	-	-	-	(5 281)	-	(5 281)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(659)	-	-	-	-	(659)	(9)	(668)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	7	(13)	(13)	(19)	-	(19)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	1 003	-	-	-	1 003	-	1 003
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(659)	(4 278)	7	(13)	9 003	4 060	2 116	6 176
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 913)	(2 913)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	19 907	-	(19 907)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	(283)	-	283	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2010 r. (*)	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 672)	(5 345)	181 274	154	(533 186)	172 880	2 837	175 717

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082
<i>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 894)	(1 894)	2 897	1 003
<i>Inne całkowite dochody:</i>	-	-	-	-	(1 130)	(1 907)	7	(25)	(3)	(3 058)	(15)	(3 073)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(2 354)	-	-	-	(2 354)	-	(2 354)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(1 130)	-	-	-	-	(1 130)	(15)	(1 145)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	7	(25)	(3)	(21)	-	(21)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	447	-	-	-	447	-	447
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(1 130)	(1 907)	7	(25)	(1 897)	(4 952)	2 882	(2 070)
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)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(4 520)	(5 444)	189 268	149	(207 159)	171 235	3 616	174 851

(*) - dane przekształcone w związku z korektami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz nocie 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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

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

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r. wchodziły następujące podmioty:

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

* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

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 29 lipca 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 Stalexport Autostrada Małopolska S.A. („Koncesjonariusz”, „SAM S.A.”). Działalność ta jest prowadzona w oparciu o umowę koncesyjną („Umowa Koncesyjna”).

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

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

Umowa Koncesyjna określa sposób uzyskiwania przez Koncesjonariusza przychodów z realizacji przedsięwzięcia. Do 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. pobierać będzie od ww. pojazdów opłaty rzeczywiste opisane w pkt. (i). W konsekwencji powyższego, SAM S.A. począwszy od 1 lipca 2011 r. nie będzie generowała 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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

Funduszu Drogowego. Dotyczyć one mają spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza).

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

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

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

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

W konsekwencji korekt zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. w nocie 4.25 na str. 20, Grupa dokonała stosownego przekształcenia danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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, chyba że podano inaczej</i>	<i>I półrocze 2010 r.</i> <i>opublikowane</i>	<i>korekty</i>	<i>I półrocze 2010 r.</i> <i>przekształcone</i>
Przychody	75 232	-	75 232
Koszt własny sprzedaży	(42 049)	(84)	(42 133)
Zysk brutto na sprzedaży	33 183	(84)	33 099
Pozostałe przychody operacyjne	2 150	-	2 150
Koszty ogólnego zarządu	(14 710)	59	(14 651)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 441)	-	(1 441)
Zysk z działalności operacyjnej	19 182	(25)	19 157
Przychody finansowe	20 217	-	20 217
Koszty finansowe	(24 896)	-	(24 896)
Koszty finansowe netto	(4 679)	-	(4 679)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(56)	-	(56)
Zysk przed opodatkowaniem	14 447	(25)	14 422
Podatek dochodowy	(3 281)	-	(3 281)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	11 166	(25)	11 141
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(4 965)	-	(4 965)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	6 201	(25)	6 176
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej	9 041	(25)	9 016
Udziały niekontrolujące	2 125	-	2 125
Zysk netto za okres sprawozdawczy	11 166	(25)	11 141
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej	4 085	(25)	4 060
Udziały niekontrolujące	2 116	-	2 116
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	6 201	(25)	6 176
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	0,04	-	0,04
Rozwodniony (zł)	0,04	-	0,04

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 700	78 588	83 288
Przychody segmentu ogółem	4 700	78 588	83 288
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 931)	(35 429)	(39 360)
Koszty segmentu ogółem	(3 931)	(35 429)	(39 360)
Pozostałe przychody operacyjne	98	1 755	1 853
Pozostałe koszty operacyjne (*)	(6 927)	(266)	(7 193)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(4 488)	(9 213)	(13 701)
Wynik z działalności operacyjnej	(10 548)	35 435	24 887
Przychody/(koszty) finansowe netto	2 484	(24 591)	(22 107)
Podatek dochodowy	(49)	(1 728)	(1 777)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(8 113)	9 116	1 003
Inne całkowite dochody netto	(1 166)	(1 907)	(3 073)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(9 279)	7 209	(2 070)
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(367)	(18 946)	(19 313)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	4	(64)	(60)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	(6 880)	(12)	(6 892)
Odwrócenie dyskonta	-	(17 226)	(17 226)
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	245	245

(*) - 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem (*)
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 760	70 472	75 232
Przychody segmentu ogółem	4 760	70 472	75 232
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(4 360)	(37 773)	(42 133)
Koszty segmentu ogółem	(4 360)	(37 773)	(42 133)
Pozostałe przychody operacyjne	436	1 714	2 150
Pozostałe koszty operacyjne	(84)	(1 357)	(1 441)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(4 977)	(9 674)	(14 651)
Wynik z działalności operacyjnej	(4 225)	23 382	19 157
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 797	(6 476)	(4 679)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(56)	-	(56)
Podatek dochodowy	(43)	(3 238)	(3 281)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(2 527)	13 668	11 141
Inne całkowite dochody netto	(687)	(4 278)	(4 965)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(3 214)	9 390	6 176
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(369)	(18 051)	(18 420)
Ujawnienie należności podatkowych	392	-	392
Inne rezerwy	-	(1 300)	(1 300)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	4	264	268
Odwrócenie dyskonta	-	(16 950)	(16 950)
Aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	-	15 804	15 804
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 czerwca 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		
Aktywa segmentu	155 710	163 062
Zobowiązania segmentu	45 058	52 714
Zarządzanie i eksploatacja autostrad		
Aktywa segmentu	1 255 194	1 219 696
Zobowiązania segmentu	1 190 995	1 149 962
Aktywa ogółem	1 410 904	1 382 758
Zobowiązania ogółem	1 236 053	1 202 676

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

7. Cykliczność, sezonowość działalności

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

8. Koszty według rodzaju

	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r. (*)
Amortyzacja	(19 313)	(18 420)
Zużycie materiałów i energii	(3 246)	(4 005)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(10 657)	(13 562)
Pozostałe usługi obce	(7 273)	(8 752)
Podatki i opłaty	(563)	(669)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(10 565)	(10 567)
- wynagrodzenia	(8 749)	(8 943)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 816)	(1 624)
Pozostałe	(1 636)	(1 590)
Koszty według rodzaju razem	(53 253)	(57 565)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	26	-
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	166	781
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(53 061)	(56 784)

(*) - dane przekształcone - patrz nota 5

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I półrocze 2011 r.</i>	<i>I półrocze 2010 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 114	1 096
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	4
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	-	264
Sprzedaż wierzytelności	30	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat	199	303
Zwrot kosztów postępowania sądowego	11	13
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	5	7
Inne	223	70
	1 853	2 150

10. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>I półrocze 2011 r.</i>	<i>I półrocze 2010 r.</i>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(6 888)	-
Darowizny udzielone	(2)	(9)
Spisanie przedawnionych należności	(13)	-
Koszty likwidacji szkód	(158)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(19)	(55)
Inne rezerwy i odpisy	(74)	(1 300)
Inne	(39)	(77)
	(7 193)	(1 441)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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

	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	188	8
Odsetki, w tym:	8 120	3 164
- z rachunków bankowych i lokat	8 102	3 163
- z tytułu udzielonych pożyczek	18	-
- pozostałe	-	1
Aktualizacja wartości inwestycji	32	269
Inne przychody finansowe, w tym:	1 794	16 776
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	96	76
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	1 696	889
- aktualizacja wyceny zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych (wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu)	-	15 804
- rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu naliczonych odsetek	-	7
- pozostałe przychody finansowe	2	-
Przychody finansowe	10 134	20 217
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(17 564)	(10 976)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(12 216)	(5 904)
- nominalne	(10 501)	(4 363)
- pozostałe	(1 715)	(1 541)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(4 136)	(3 598)
- pozostałe	(1 212)	(1 474)
Dyskonto rezerw	(13 090)	(13 352)
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 587)	(568)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	(4)	-
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 580)	(565)
- pozostałe koszty finansowe	(3)	(3)
Koszty finansowe	(32 241)	(24 896)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(22 107)	(4 679)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(21)	(19)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(2 354)	(5 281)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 145)	(668)
Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(3 520)	(5 968)

(*) - 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	19 024	26 581	10 720	4 536	432	61 293
Nabycie	-	126	74	16	1 422	1 638
Sprzedaż/likwidacja	-	(652)	(25)	(1 354)	(50)	(2 081)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2010 r. (*)	19 024	26 055	10 769	3 198	1 804	60 850
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 432	26 070	11 702	3 197	552	61 953
Nabycie	284	197	-	38	2 609	3 128
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	82	1 023	883	(1 988)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(247)	(317)	(54)	-	(618)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	(430)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	20 716	26 102	12 408	4 064	743	64 033

(*) - dane przekształcone - patrz nota 5

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(7 859)	(24 422)	(8 097)	(4 404)	(257)	(45 039)
Amortyzacja za okres	(420)	(383)	(301)	(38)	-	(1 142)
Sprzedaż/likwidacja	-	662	25	1 354	-	2 041
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	257	257
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 r. (*)	(8 279)	(24 143)	(8 373)	(3 088)	-	(43 883)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(8 663)	(24 187)	(7 951)	(3 133)	-	(43 934)
Amortyzacja za okres	(489)	(411)	(328)	(52)	-	(1 280)
Sprzedaż/likwidacja	-	245	247	54	-	546
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 r.	(9 152)	(24 353)	(8 032)	(3 131)	-	(44 668)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	11 165	2 159	2 623	132	175	16 254
Na dzień 30 czerwca 2010 r. (*)	10 745	1 912	2 396	110	1 804	16 967
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	11 564	1 749	4 376	933	743	19 365

(*) - dane przekształcone - patrz nota 5

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 czerwca 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	870 577	1 477	1 227	283	873 564
Nabycie	-	12	2	1	15
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	8 158	-	-	-	8 158
Sprzedaż/likwidacja	-	(291)	-	-	(291)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2010 r.	878 735	1 198	1 229	284	881 446
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	966 861	1 388	970	159	969 378
Nabycie	-	50	-	3	53
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	162	-	(162)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	16 274	-	-	-	16 274
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	-	-	(48)
Reklasyfikacje	430	-	-	-	430
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	983 565	1 552	970	-	986 087
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(141 002)	(719)	(1 175)	-	(142 896)
Amortyzacja za okres	(17 048)	(52)	(25)	-	(17 125)
Sprzedaż/likwidacja	-	282	(3)	-	279
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	7	-	-	7
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 r.	(158 050)	(482)	(1 203)	-	(159 735)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(175 344)	(493)	(970)	-	(176 807)
Amortyzacja za okres	(17 814)	(73)	-	-	(17 887)
Sprzedaż/likwidacja	-	48	-	-	48
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	(9)	-	-	(9)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 r.	(193 158)	(527)	(970)	-	(194 655)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	729 575	758	52	283	730 668
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	720 685	716	26	284	721 711
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	790 407	1 025	-	-	791 432

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 6 104 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 10 170 tys. zł.

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła w I półroczu 2011 r. 4,50% (I półrocze 2010 r.: 4,67%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 czerwca 2011 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,64% do 7,61% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 9 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: brak, 30 czerwca 2010 r.: 46 tys. zł, 1 stycznia 2010 r.: 53 tys. zł).

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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2011 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana		30 czerwca 2011 r.
		w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	96 984	(5 144)	-	91 840
Wartości niematerialne	(150 399)	207	-	(150 192)
Nieruchomości inwestycyjne	464	(4)	-	460
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	47	(3)	-	44
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(327)	327	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 081)	(248)	-	(1 329)
Inwestycje krótkoterminowe	1 941	(2)	218	2 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(196)	104	-	(92)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(3 424)	802	-	(2 622)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	91	(22)	-	69
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28 257	786	-	29 043
Długoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	2 443	(114)	-	2 329
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	560	(26)	-	534
Rezerwy długoterminowe	97 793	11 368	-	109 161
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	290	(471)	-	(181)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	1	-	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 343	(91)	-	1 252
Rezerwy krótkoterminowe	17 721	(5 540)	-	12 181
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	158	210	-	368
Pochodne instrumenty finansowe	1 001	(35)	447	1 413
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	7 670	(112)	-	7 558
Korekta wyceny	(11 113)	369	(218)	(10 962)
	90 265	2 362	447	93 074

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 116 880 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 110 556 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(110 556)	(114 550)
Utworzone odpisy	(6 923)	(43)
Rozwiązane odpisy	31	66
Wykorzystanie odpisów	599	609
Reklasyfikacje odpisów	(31)	-
Wartość odpisu na należności na dzień 30 czerwca	(116 880)	(113 918)

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

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.

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał zakładowy

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

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

W 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 I półroczu 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

-2 354 tys. zł (I półrocze 2010 r.: -5 281 tys. zł). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 447 tys. zł (I półrocze 2010 r.: 1 003 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 I półroczu 2011 r. straty z tego tytułu przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 1 130 tys. zł (I półrocze 2010 r.: straty w wysokości 659 tys. zł).

17. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	6 508	442 474	-	448 982
Zwiększenia, w tym:	6 386	11 760	-	18 146
- z tytułu dyskonta	230	11 760	-	11 990
Zmiana szacunków	7 877	7 787	-	15 664
Reklasyfikacja	-	(38 335)	-	(38 335)
Wartość na dzień 30 czerwca 2010 r.	20 771	423 686	-	444 457
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	27 659	487 039	-	514 698
Zwiększenia, w tym:	9 940	10 399	-	20 339
- z tytułu dyskonta	645	10 399	-	11 044
Zmiana szacunków	1 362	14 886	-	16 248
Reklasyfikacja	-	23 244	-	23 244
Wartość na dzień 30 czerwca 2011 r.	38 961	535 568	-	574 529
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 129	57 264	1 433	61 826
Zwiększenia, w tym:	-	1 363	1 363	2 726
- z tytułu dyskonta	-	1 363	-	1 363
Zmiana szacunków	-	373	-	373
Wykorzystanie	(481)	(2 831)	(54)	(3 366)
Rozwiązanie	(471)	-	-	(471)
Reklasyfikacja	-	38 335	-	38 335
Wartość na dzień 30 czerwca 2010 r.	2 177	94 504	2 742	99 423
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	2 041	65	2 106
- z tytułu dyskonta	-	2 041	-	2 041
Zmiana szacunków	-	1 388	-	1 388
Wykorzystanie	-	(9 404)	(1 627)	(11 031)
Rozwiązanie	-	-	(14)	(14)
Reklasyfikacja	-	(23 244)	-	(23 244)
Wartość na dzień 30 czerwca 2011 r.	-	62 537	1 578	64 115

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

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 czerwca 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 4,53% do 5,70%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni zwiększyła się o 837 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 6 104 tys. zł, która to kwota zwiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 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. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 525 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta stanowiła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 10 170 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. Grupa zamierza wnieść 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. Zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach do Sądu Apelacyjnego w Katowicach dnia 25 stycznia 2010 r.

18. Zobowiązania inwestycyjne

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

przewidziana jest 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 czerwca 2011 r. wyniosło 854 tys. zł (5% wartości kontraktu).

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 czerwca 2011 r. wyniosło 39 108 tys. zł (38% wartości kontraktu), z czego 4 366 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w I półroczu 2011 r.

19. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 846 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 920 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane maszyny stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa w poprzednim paragrafie, na dzień 30 czerwca 2011 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 12 679 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 12 307 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych opisanymi powyżej najważniejsze zabezpieczenia w ramach umów kredytowych obejmują:

- zastaw na akcjach Stalexport Autostrada Małopolska S.A., Stalexport Transroute Autostrada S.A. oraz Stalexport Autoroute S.a r.l.,
- przeniesienie praw wynikających z umów dotyczących projektu Płatnej Autostrady A-4 Katowice - Kraków,
- przeniesienie praw do rachunków bankowych Stalexport Autostrada Małopolska S.A.,
- cesja wierzytelności Stalexport Autostrada Małopolska S.A. związanych z projektem Autostrady A-4 Katowice – Kraków.

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 16 219 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 15 472 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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)

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

21.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

30 czerwca 2011 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce
Pavimental Polska Sp. z o.o.
Atlantia S.p.A.
Autostrada Mazowsze S.A.
Razem

Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
-	-	9 732
19	-	200
-	-	16
-	503	-
19	503	9 948

31 grudnia 2010 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce
Pavimental Polska Sp. z o.o.
Atlantia S.p.A.
Autostrada Mazowsze S.A.
Razem

Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
4	-	9 389
5	-	534
-	-	16
-	612	-
9	612	9 939

21.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

I półrocze 2011 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce
Pavimental Polska Sp. z o.o.
Autogrill Polska Sp. z o.o.
Autostrada Mazowsze S.A.
Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
-	-	-	-	(5 220)
50	17	-	(142)	(304)
13	-	-	-	-
34	-	18	-	-
97	17	18	(142)	(5 524)

I półrocze 2010 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce
Pavimental Polska Sp. z o.o.
Autostrada Mazowsze S.A.
Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
-	6	(1 360)
44	7	-
31	-	-
75	13	(1 360)

21.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.
Jednostka dominująca		
Zarząd	1 561	1 316
Rada Nadzorcza	32	46
Jednostki zależne		
Zarządy	740	979
Rady Nadzorcze	125	217
Razem	2 458	2 558

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 pierwszym półroczu 2011 r. oraz 2010 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby dodatkowo ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

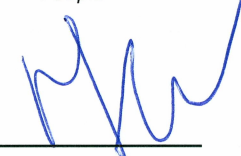
29 lipca 2011 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

29 lipca 2011 r.
Data

Mieczysław Skołożyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis