

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 2011

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

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

za III kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku, zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 10 listopada 2011 roku

STALEXPORT AUTOSTRADY SPÓŁKA AKCYJNA (pełna nazwa emitenta)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

40-085
(kod pocztowy)

MICKIEWICZA
(ulica)

032 207-22-15
(telefon)

634-013-42-11
(NIP)

032 207-23-83
(fax)

271936361
(REGON)

Usługi inne
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Katowice
(miejscowość)

29
(numer)

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

www.stalexport-autostrady.pl
(www)

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. (*)	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. (*)
Przychody	134 517	123 424	33 286	30 835
Zysk z działalności operacyjnej	48 604	43 708	12 027	10 920
Zysk przed opodatkowaniem	12 481	27 226	3 088	6 802
Zysk netto za okres sprawozdawczy	8 046	21 911	1 991	5 474
Zysk netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	3 803	18 472	941	4 615
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk właścicieli jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02	0,07	0,00	0,02
Rozwodniony zysk właścicieli jedn. dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,02	0,07	0,00	0,02
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 228	67 235	20 842	16 797
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 400)	(206 069)	(24 101)	(51 482)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(79 866)	216 337	(19 762)	54 048
Przepływy pieniężne netto razem	(93 038)	77 503	(23 022)	19 363
	30 września 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	1 388 711	1 382 758	314 815	349 155
Aktywa trwałe	1 193 109	1 084 459	270 473	273 833
Aktywa obrotowe	195 602	298 299	44 342	75 322
Zobowiązania razem	1 209 886	1 202 676	274 276	303 683
Zobowiązania długoterminowe	1 040 389	1 042 843	235 852	263 324
Zobowiązania krótkoterminowe	169 497	159 833	38 424	40 359
Kapitał własny razem	178 825	180 082	40 539	45 472
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	173 880	176 187	39 418	44 488
Udziały niekontrolujące	4 945	3 895	1 121	984
Kapitał zakładowy	185 447	494 524	42 040	124 870

(*) - dane przekształcone - patrz nota 5 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. (*)	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. (*)
Przychody	2 883	2 379	713	594
Strata z działalności operacyjnej	(12 503)	(6 030)	(3 094)	(1 506)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(5 552)	1 991	(1 374)	497
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	(5 552)	1 991	(1 374)	497
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk/(Strata) przypadający/(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	(0,02)	0,01	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,02)	0,01	(0,01)	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 754	(15 427)	4 888	(3 854)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 346)	3 736	(4 045)	933
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 516)	(64)	(1 612)	(16)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 108)	(11 755)	(769)	(2 937)
	30 września 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa razem	228 868	253 747	51 883	64 073
Aktywa trwałe	84 981	48 990	19 265	12 370
Aktywa obrotowe	143 887	204 757	32 619	51 702
Zobowiązania razem	40 995	58 062	9 293	14 661
Zobowiązania długoterminowe	24 262	35 983	5 500	9 086
Zobowiązania krótkoterminowe	16 733	22 079	3 793	5 575
Kapitał własny razem	187 873	195 685	42 590	49 412
Kapitał zakładowy	185 447	494 524	42 040	124 870

(*) dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- (i) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 kwartały do 30 września 2011 r. oraz za 3 kwartały do 30 września 2010 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,0413 PLN/EUR oraz 4,0027 PLN/EUR;
- (ii) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,4112 PLN/EUR na 30 września 2011 r. oraz 3,9603 PLN/EUR na 31 grudnia 2010 r.



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 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	
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 poprzez 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)
Zysk brutto na sprzedaży		29 878	73 806	29 334	62 433
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)
Zysk z działalności operacyjnej		23 717	48 604	24 551	43 708
Przychody finansowe		5 635	15 459	184	20 401
Koszty finansowe		(19 651)	(51 582)	(11 871)	(36 767)
Koszty finansowe netto	11	(14 016)	(36 123)	(11 687)	(16 366)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-	(60)	(116)
Zysk przed opodatkowaniem		9 701	12 481	12 804	27 226
Podatek dochodowy		(2 658)	(4 435)	(2 034)	(5 315)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		7 043	8 046	10 770	21 911
Inne całkowite dochody					
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
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(3 069)	(6 142)	(2 500)	(7 465)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		3 974	1 904	8 270	14 446
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		5 697	3 803	9 456	18 472
Udziały niekontrolujące		1 346	4 243	1 314	3 439
Zysk netto za okres sprawozdawczy		7 043	8 046	10 770	21 911
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		2 645	(2 307)	6 944	11 004
Udziały niekontrolujące		1 329	4 211	1 326	3 442
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		3 974	1 904	8 270	14 446
Zysk przypadający na 1 akcję					
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)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
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
Aktywa trwałe razem		1 193 109	1 152 540	1 084 459	1 007 915
Aktywa obrotowe					
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
Aktywa obrotowe razem		195 602	258 364	298 299	296 093
Aktywa razem		1 388 711	1 410 904	1 382 758	1 304 008

(*) - 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>	30 września 2011 r. <i>(nie badane)</i>	30 czerwca 2011 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*) <i>(nie badane)</i>
PASYWA					
Kapitał własny	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)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		173 880	171 235	176 187	179 824
Udziały niekontrolujące		4 945	3 616	3 895	4 163
Kapitał własny razem		178 825	174 851	180 082	183 987
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
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	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 040 389	1 051 741	1 042 843	936 781
Zobowiązania krótkoterminowe					
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
Zobowiązania krótkoterminowe razem		169 497	184 312	159 833	183 240
Zobowiązania razem		1 209 886	1 236 053	1 202 676	1 120 021
Pasywa razem		1 388 711	1 410 904	1 382 758	1 304 008

(*) - 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

	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>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	9 701	12 481	12 804	27 226
Korekty				
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)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	41 174	93 198	31 438	74 042
Podatek dochodowy zapłacony	(4 089)	(8 970)	(3 948)	(6 807)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 085	84 228	27 490	67 235

(*) - 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

	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>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne	5 543	16 166	1 973	14 730
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
Wydatki inwestycyjne	(33 979)	(113 566)	(189 389)	(220 799)
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)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 436)	(97 400)	(187 416)	(206 069)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy finansowe	-	-	210 000	230 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	210 000	230 000
Wydatki finansowe	(65 897)	(79 866)	(7 024)	(13 663)
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)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(65 897)	(79 866)	202 976	216 337
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(57 248)	(93 038)	43 050	77 503
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(57 248)	(93 038)	43 050	77 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	177 025	212 815	165 299	130 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym:	119 777	119 777	208 349	208 349
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
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	18 472	18 472	3 439	21 911
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	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
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	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	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2010 r. (*)	494 524	18 235	(20)	20 916	(2 825)	(8 686)	181 245	166	(523 731)	179 824	4 163	183 987

(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
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	10 248	10 248	4 234	14 482
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(377)	(2 470)	(27)	7	(14)	(2 881)	(5)	(2 886)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(3 049)	-	-	-	(3 049)	-	(3 049)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(377)	-	-	-	-	(377)	(5)	(382)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(27)	7	(14)	(34)	-	(34)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	579	-	-	-	579	-	579
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(377)	(2 470)	(27)	7	10 234	7 367	4 229	11 596
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 968)	(3 968)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	19 907	-	(19 907)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	(283)	-	283	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082

(nie badane)	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	3 803	3 803	4 243	8 046
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(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
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(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)	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 743)	(7 363)	189 372	132	(201 459)	173 880	4 945	178 825

(*) - 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 ustalone 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>	30 września 2010 r. <i>(nie badane)</i>	korekty	30 września 2010 r. <i>(nie badane)</i>
	opublikowane		przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
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
Aktywa trwałe razem	1 007 995	(80)	1 007 915
Aktywa obrotowe			
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
Aktywa obrotowe razem	296 093	-	296 093
Aktywa razem	1 304 088	(80)	1 304 008
PASYWA			
Kapitał własny			
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)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	180 197	(373)	179 824
Udziały niekontrolujące	4 240	(77)	4 163
Kapitał własny razem	184 437	(450)	183 987
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
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
Zobowiązania długoterminowe razem	936 463	318	936 781
Zobowiązania krótkoterminowe			
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
Zobowiązania krótkoterminowe razem	183 188	52	183 240
Zobowiązania razem	1 119 651	370	1 120 021
Pasywa razem	1 304 088	(80)	1 304 008

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>	III kwartał 2010 r. 3 miesiące <i>(nie badane)</i> opublikowane	korekty	III kwartał 2010 r. 3 miesiące <i>(nie badane)</i> przekształcone	3 kwartały 2010 r. 9 miesięcy <i>(nie badane)</i> opublikowane	korekty	3 kwartały 2010 r. 9 miesięcy <i>(nie badane)</i> przekształcone
Przychody	48 192	-	48 192	123 424	-	123 424
Koszty własny sprzedaży	(18 716)	(142)	(18 858)	(60 765)	(226)	(60 991)
Zysk brutto na sprzedaży	29 476	(142)	29 334	62 659	(226)	62 433
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)
Zysk z działalności operacyjnej	24 563	(12)	24 551	43 745	(37)	43 708
Przychody finansowe	184	-	184	20 401	-	20 401
Koszty finansowe	(11 871)	-	(11 871)	(36 767)	-	(36 767)
Koszty finansowe netto	(11 687)	-	(11 687)	(16 366)	-	(16 366)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(60)	-	(60)	(116)	-	(116)
Zysk przed opodatkowaniem	12 816	(12)	12 804	27 263	(37)	27 226
Podatek dochodowy	(2 034)	-	(2 034)	(5 315)	-	(5 315)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	10 782	(12)	10 770	21 948	(37)	21 911
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(2 500)	-	(2 500)	(7 465)	-	(7 465)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	8 282	(12)	8 270	14 483	(37)	14 446
Zysk netto przypadający na:						
Właścicieli jednostki dominującej	9 468	(12)	9 456	18 509	(37)	18 472
Udziały niekontrolujące	1 314	-	1 314	3 439	-	3 439
Zysk netto za okres sprawozdawczy	10 782	(12)	10 770	21 948	(37)	21 911
Całkowite dochody ogółem przypadające na:						
Właścicieli jednostki dominującej	6 956	(12)	6 944	11 041	(37)	11 004
Udziały niekontrolujące	1 326	-	1 326	3 442	-	3 442
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	8 282	(12)	8 270	14 483	(37)	14 446
Zysk przypadający na 1 akcję						
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
Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 354	7 054	48 875	127 463	51 229	134 517
Przychody segmentu ogółem	2 354	7 054	48 875	127 463	51 229	134 517
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 979)	(5 910)	(19 372)	(54 801)	(21 351)	(60 711)
Koszty segmentu ogółem	(1 979)	(5 910)	(19 372)	(54 801)	(21 351)	(60 711)
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)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 986)	(12 534)	25 703	61 138	23 717	48 604
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)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(1 798)	(9 911)	8 841	17 957	7 043	8 046
Inne całkowite dochody netto	(1 150)	(2 316)	(1 919)	(3 826)	(3 069)	(6 142)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(2 948)	(12 227)	6 922	14 131	3 974	1 904
Główne pozycje niepieniężne						
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
Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 097	6 857	46 095	116 567	48 192	123 424
Przychody segmentu ogółem	2 097	6 857	46 095	116 567	48 192	123 424
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 024)	(6 384)	(16 834)	(54 607)	(18 858)	(60 991)
Koszty segmentu ogółem	(2 024)	(6 384)	(16 834)	(54 607)	(18 858)	(60 991)
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)
Wynik z działalności operacyjnej	(2 139)	(6 364)	26 690	50 072	24 551	43 708
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)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(200)	(2 727)	10 970	24 638	10 770	21 911
Inne całkowite dochody netto	841	154	(3 341)	(7 619)	(2 500)	(7 465)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	641	(2 573)	7 629	17 019	8 270	14 446

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. (*)
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń				
Aktywa segmentu	151 337	155 710	163 062	164 185
Zobowiązania segmentu	41 592	45 058	52 714	53 153
Zarządzanie i eksploatacja autostrad				
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
Aktywa ogółem	1 388 711	1 410 904	1 382 758	1 304 008
Zobowiązania ogółem	1 209 886	1 236 053	1 202 676	1 120 021

(*) - 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

	30 września 2011 r.		30 września 2010 r. (*)	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
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)
Koszty według rodzaju razem	(28 661)	(81 914)	(25 223)	(82 788)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	26	-	-
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	(138)	28	(44)	737
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(28 799)	(81 860)	(25 267)	(82 051)

(*) - dane przekształcone - patrz nota 5

9. Pozostałe przychody operacyjne

	30 września 2011 r.		30 września 2010 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
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
	1 421	3 274	2 055	4 194

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

	30 września 2011 r.		30 września 2010 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
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)
	(134)	(7 327)	(429)	(1 859)

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

	30 września 2011 r.		30 września 2010 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu				
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
Przychody finansowe	5 635	15 459	184	20 401
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)
Koszty finansowe	(19 651)	(51 582)	(11 871)	(36 767)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(14 016)	(36 123)	(11 687)	(16 366)
Ujęte w innych całkowitych dochodach				
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
Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(3 520)	(7 040)	(3 284)	(9 252)

(*) - 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	19 024	26 581	10 720	4 536	432	61 293
Nabycie	-	153	502	18	1 844	2 517
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	1 606	-	28	-	(1 634)	-
Sprzedaż/likwidacja	(199)	(655)	(256)	(1 354)	(49)	(2 513)
Wartość brutto na dzień 30 września 2010 r. (*)	20 431	26 079	10 994	3 200	593	61 297
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 432	26 070	11 702	3 197	552	61 953
Nabycie	284	408	179	203	2 969	4 043
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	82	1 294	969	(2 345)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(503)	(723)	(58)	-	(1 284)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	(430)
Wartość brutto na dzień 30 września 2011 r.	20 716	26 057	12 452	4 311	746	64 282
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	(686)	(558)	(429)	(46)	-	(1 719)
Sprzedaż/likwidacja	125	665	156	1 354	-	2 300
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	257	257
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2010 r. (*)	(8 420)	(24 315)	(8 370)	(3 096)	-	(44 201)
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	(739)	(522)	(516)	(86)	-	(1 863)
Sprzedaż/likwidacja	-	501	629	58	-	1 188
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2011 r.	(9 402)	(24 208)	(7 838)	(3 161)	-	(44 609)
Wartość netto						
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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	870 577	1 477	1 227	283	873 564
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)
Wartość brutto na dzień 30 września 2010 r.	883 333	1 326	1 219	160	886 038
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	966 861	1 388	970	159	969 378
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
Wartość brutto na dzień 30 września 2011 r.	1 017 226	1 571	970	-	1 019 767
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	(141 002)	(719)	(1 175)	-	(142 896)
Amortyzacja za okres	(25 665)	(84)	(37)	-	(25 786)
Sprzedaż/likwidacja	-	285	6	-	291
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	10	-	-	10
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2010 r.	(166 667)	(508)	(1 206)	-	(168 381)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(175 344)	(493)	(970)	-	(176 807)
Amortyzacja za okres	(26 973)	(110)	-	-	(27 083)
Sprzedaż/likwidacja	-	48	-	-	48
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	(9)	-	-	(9)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2011 r.	(202 317)	(564)	(970)	-	(203 851)
Wartość netto					
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
30 września 2011 r.		
3 miesiące	2 095	451
9 miesięcy	4 457	898
30 września 2010 r.		
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:

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

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

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
	185 447	185 447	494 524	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 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
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	6 508	442 474	-	448 982
Zwiększenia, w tym:	11 236	16 927	-	28 163
- z tytułu dyskonta	454	16 927	-	17 381
Zmiana szacunków	9 243	12 134	-	21 377
Reklasyfikacja	-	(70 824)	-	(70 824)
Wartość na dzień 30 września 2010 r.	26 987	400 711	-	427 698
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	27 659	487 039	-	514 698
Zwiększenia, w tym:	15 109	16 367	-	31 476
- z tytułu dyskonta	1 079	16 367	-	17 446
Zmiana szacunków	3 211	48 600	-	51 811
Reklasyfikacja	-	(17 524)	-	(17 524)
Wartość na dzień 30 września 2011 r.	45 979	534 482	-	580 461
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 129	57 264	1 433	61 826
Zwiększenia, w tym:	-	2 074	1 395	3 469
- z tytułu dyskonta	-	2 074	-	2 074
Zmiana szacunków	-	622	-	622
Wykorzystanie	(1 917)	(19 147)	(54)	(21 118)
Rozwiązanie	(1 212)	-	-	(1 212)
Reklasyfikacja	-	70 824	-	70 824
Wartość na dzień 30 września 2010 r.	-	111 637	2 774	114 411
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	2 735	97	2 832
- z tytułu dyskonta	-	2 735	-	2 735
Zmiana szacunków	-	1 335	-	1 335
Wykorzystanie	-	(24 695)	(1 627)	(26 322)
Rozwiązanie	-	-	(14)	(14)
Reklasyfikacja	-	17 524	-	17 524
Wartość na dzień 30 września 2011 r.	-	88 655	1 610	90 265

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
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 lipca 2010 r.	20 771	423 686	-	444 457
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)
Wartość na dzień 30 września 2010 r.	26 987	400 711	-	427 698
Wartość na dzień 1 lipca 2011 r.	38 961	535 568	-	574 529
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)
Wartość na dzień 30 września 2011 r.	45 979	534 482	-	580 461
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 lipca 2010 r.	2 177	94 504	2 742	99 423
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
Wartość na dzień 30 września 2010 r.	-	111 637	2 774	114 411
Wartość na dzień 1 lipca 2011 r.	-	62 537	1 578	64 115
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
Wartość na dzień 30 września 2011 r.	-	88 655	1 610	90 265

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

30 września 2011 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
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	-
Razem	17	506	14 718

30 czerwca 2011 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
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	-
Razem	19	503	9 948

31 grudnia 2010 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
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	-
Razem	9	612	9 939

30 września 2010 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
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	-
Razem	49	604	11 930

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
III kwartał 2011 r.						
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)
Razem	49	9	11	(433)	(13 793)	(7)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
III kwartał 2010 r.					
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	-	-
Razem	39	6	4	(50)	(16 625)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni	Koszty finansowe
3 kwartały 2011 r.						
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)
Razem	146	26	29	(575)	(19 317)	(135)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
3 kwartały 2010 r.					
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	-	-
Razem	114	19	4	(50)	(17 985)

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 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 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 Skołożyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpis



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2011 roku

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	
1. Zasady rachunkowości.....	7
2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7
3. Transakcje z jednostkami powiązanymi	9

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	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	917	2 883	798	2 379
Koszt własny sprzedaży	(798)	(2 409)	(691)	(2 317)
Zysk brutto na sprzedaży	119	474	107	62
Pozostałe przychody operacyjne	63	141	(17)	425
Koszty ogólnego zarządu	(2 038)	(6 123)	(1 950)	(6 302)
Pozostałe koszty operacyjne	(71)	(6 995)	(133)	(215)
Strata z działalności operacyjnej	(1 927)	(12 503)	(1 993)	(6 030)
Przychody finansowe	2 746	9 319	4 356	11 767
Koszty finansowe	(445)	(2 368)	(2 172)	(3 746)
Przychody finansowe netto	2 301	6 951	2 184	8 021
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	374	(5 552)	191	1 991
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	374	(5 552)	191	1 991
Inne całkowite dochody				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 175)	(2 260)	814	180
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(1 175)	(2 260)	814	180
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(801)	(7 812)	1 005	2 171
Zysk/(Strata) przypadający/(a) na 1 akcję				
Podstawowy/(a) (zł)	0,00	(0,02)	0,00	0,01
Rozwodniony/(a) (zł)	0,00	(0,02)	0,00	0,01

(*) dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30 września 2011 r. <i>(nie badane)</i>	30 czerwca 2011 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r. (*) <i>(nie badane)</i>
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		2 027	1 946	1 829	1 937
Wartości niematerialne		187	207	207	224
Nieruchomości inwestycyjne		3 280	3 354	3 500	3 556
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2	79 087	41 722	42 442	39 949
Pozostałe inwestycje długoterminowe		400	400	1 012	2 600
Aktywa trwałe razem		84 981	47 629	48 990	48 266
Aktywa obrotowe					
Inwestycje krótkoterminowe		59 724	61 176	60 117	60 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		7 291	44 781	64 660	64 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		76 872	79 154	79 980	79 544
Aktywa obrotowe razem		143 887	185 111	204 757	204 337
Aktywa razem		228 868	232 740	253 747	252 603
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy		185 447	185 447	494 524	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		-	-	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		(5 516)	(4 341)	(3 256)	(2 713)
Niepokryte straty		(5 552)	(5 926)	(334 714)	(336 850)
Kapitał własny razem		187 873	188 674	195 685	194 092
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		442	442	2 419	406
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		23 820	27 068	33 564	36 812
Zobowiązania długoterminowe razem		24 262	27 510	35 983	37 218
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		-	-	6 471	6 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		14 521	14 577	15 120	14 704
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 154	1 921	88	106
Rezerwy krótkoterminowe		58	58	400	53
Zobowiązania krótkoterminowe razem		16 733	16 556	22 079	21 293
Zobowiązania razem		40 995	44 066	58 062	58 511
Pasywa razem		228 868	232 740	253 747	252 603

(*) dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	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>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	374	(5 552)	191	1 991
Korekty				
Amortyzacja	172	528	161	491
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	9	-	-
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	112	(700)	(215)	(2 103)
(Zysk)/Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(29)	(31)	90	90
Odsetki i dywidendy	(3 036)	(8 339)	(2 365)	(6 471)
Zmiana stanu należności	37 490	44 475	(287)	1 371
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 066)	(10 294)	(3 164)	(10 742)
Zmiana stanu rezerw	-	(342)	-	(54)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 017	19 754	(5 589)	(15 427)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne	3 066	21 311	2 454	16 261
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	33	26	26
Wpływ środków pieniężnych z tytułu umorzenia akcji jednostki zależnej	-	12 894	-	-
Dywidendy otrzymane	1 955	5 110	1 545	3 553
Odsetki otrzymane	1 081	3 274	879	3 097
Zbycie aktywów finansowych	-	-	4	9 585
Wydatki inwestycyjne	(37 365)	(37 657)	(806)	(12 525)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(165)	(457)	(206)	(225)
Udzielone pożyczki	-	-	(600)	(600)
Nabycie aktywów finansowych	(37 200)	(37 200)	-	(11 700)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 299)	(16 346)	1 648	3 736
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki finansowe	-	(6 516)	(19)	(64)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(6 200)	-	-
Odsetki zapłacone	-	(316)	(19)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 516)	(19)	(64)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 282)	(3 108)	(3 960)	(11 755)
Zmiana stanu środków pieniężnych wg sprawozdania z sytuacji finansowej	(2 282)	(3 108)	(3 960)	(11 755)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	79 154	79 980	83 504	91 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym	76 872	76 872	79 544	79 544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	46	46	61	61

(*) dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

<i>(nie badane)</i>	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(2 893)	(338 841)	191 921
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	1 991	1 991
<i>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	180	-	180
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	180	-	180
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	180	1 991	2 171
Stan na dzień 30 września 2010 r.(*)	494 524	18 235	(20)	20 916	(2 713)	(336 850)	194 092

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

<i>(nie badane)</i>	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 256)	(334 714)	195 685
<i>Strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	(5 552)	(5 552)
<i>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(2 260)	-	(2 260)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 260)	-	(2 260)
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	(2 260)	(5 552)	(7 812)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	334 714	-
Stan na dzień 30 września 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 516)	(5 552)	187 873

(*) dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 4.25 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

1. Zasady rachunkowości

Spółka przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
30 września 2011 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 269)	11 939	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	37 200	-	37 200	55,73%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	108 354	(29 267)	79 087	

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
30 czerwca 2011 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 434)	11 774	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	71 154	(29 432)	41 722	

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2010 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(14 714)	12 494	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	71 154	(28 712)	42 442	

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
30 września 2010 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	10 001	-	10 001	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	53 947	(13 998)	39 949	

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy
30 września 2011 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 939	-	11 939	-	545
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	212 688	25	212 663	-	3 641
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	55,73%	1 212 676	1 166 357	46 319	127 207	7 965
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 270	611	659	6 841	351
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	190	641	(451)	-	(86)
Razem		1 438 763	1 167 634	271 129	134 048	12 416
30 czerwca 2011 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 780	6	11 774	-	381
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	192 302	9	192 293	-	1 815
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 669	1 060	609	4 590	301
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	209	635	(426)	-	(61)
Razem		205 960	1 710	204 250	4 590	2 436
31 grudnia 2010 r.						
Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	25 395	12 901	12 494	-	1 189
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	191 042	28	191 014	-	4 810
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 625	1 227	398	9 539	175
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	255	620	(365)	-	(751)
Razem		218 317	14 776	203 541	9 539	5 423
30 września 2010 r.						
Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	25 274	13 346	11 928	-	623
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	191 994	19	191 975	-	3 527
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 296	769	527	7 074	4
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	465	641	(176)	-	(562)
Razem		219 029	14 775	204 254	7 074	3 592

W konsekwencji wyceny inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy Spółka uznała za konieczne objęcie akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. dodatkowym odpisem aktualizującym w kwocie 555 tys. zł.

Dnia 22 września 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Stalexport Autostrada Małopolska S.A. o kwotę 37 200 tys. zł. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte przez Stalexport Autostrady S.A. w zamian za wkład pieniężny (kwestia opisana szerzej w nocie 1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Zobowiązanie związane z koniecznością pokrycia akcji nowej emisji zostało uregulowane na drodze potrącenia z należnościami w kwocie 37 200 tys. zł, wynikającą z umowy o przeniesienie nakładów Etapu I związanych z przystosowaniem autostrady do wymogów autostrady płatnej.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

3.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 września 2011 r.

	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Atlantia SpA	-	18	-	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	1	-	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	16	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	3	-	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	10	30	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	-	506	-
RAZEM	30	48	506	-

30 czerwca 2011 r.

	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Atlantia SpA	-	16	-	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	37 201	-	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	106	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	3	-	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	66	11	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	-	503	-
RAZEM	37 376	27	503	-

31 grudnia 2010 r.

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

30 września 2010 r.

	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Atlantia SpA	-	16	-	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	36 979	-	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	13	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	12 894	-	-	6 429
Biuro Centrum Spółka z o.o.	87	20	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	37	-	604	-
RAZEM	50 010	36	604	6 429

3.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

III kwartał 2011 r.

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	(1)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	36	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	12	165	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	1 898	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	65	-	(700)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	14	11	-	(7)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	13	-	-	-
RAZEM	140	2 074	(701)	(7)

III kwartał 2010 r.

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	277	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	34	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	16	-	-	(1 503)
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	1 500	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	48	-	(637)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	12	4	-	(68)
RAZEM	110	1 781	(637)	(1 571)

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2011 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
3 kwartały 2011 r.				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	(3)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	199	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	45	1 100	-	(600)
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	3 698	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	212	67	(2 194)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	48	29	-	(135)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	26	-	-	-
RAZEM	530	4 894	(2 197)	(735)
3 kwartały 2010 r.				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	1 681	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.	156	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	53	823	-	(1 623)
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	3 500	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	146	-	(2 229)	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	6	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	43	4	-	(116)
RAZEM	404	6 008	(2 229)	(1 739)

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10 listopada 2011 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis

10 listopada 2011 r.

Data

Mieczysław Skołożyński

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

10 listopada 2011 r.

Data

Michał Noras

Główny Księgowy

Podpis