



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2012 roku

Spis treści

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	2012 r.	2011 r.
Przychody		86 657	83 288
Koszt własny sprzedaży	9	(50 830)	(39 360)
Zysk brutto na sprzedaży		35 827	43 928
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 422	1 853
Koszty ogólnego zarządu	9	(14 301)	(13 701)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(161)	(7 193)
Zysk z działalności operacyjnej		22 787	24 887
Przychody finansowe		11 710	10 134
Koszty finansowe		(32 473)	(32 241)
Koszty finansowe netto	12	(20 763)	(22 107)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(179)	-
Zysk przed opodatkowaniem		1 845	2 780
Podatek dochodowy		(1 343)	(1 777)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		502	1 003
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		125	(21)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(713)	(2 354)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(90)	(1 145)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		135	447
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(543)	(3 073)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(41)	(2 070)
Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(1 446)	(1 894)
Udziały niekontrolujące		1 948	2 897
Zysk netto za okres sprawozdawczy		502	1 003
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(1 989)	(4 952)
Udziały niekontrolujące		1 948	2 882
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(41)	(2 070)
Strata przypadająca na 1 akcję			
Podstawowa (zł)		(0,01)	(0,01)
Rozwodniona (zł)		(0,01)	(0,01)

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	20 667	21 018
Wartości niematerialne	14	716 380	785 592
Nieruchomości inwestycyjne		4 384	4 356
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		590	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe		251 250	238 003
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	102 985	97 077
Aktywa trwałe razem		1 096 256	1 146 046
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 749	2 494
Inwestycje krótkoterminowe		65 000	63 782
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	9 230	12 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		118 804	141 428
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	1 477
Aktywa obrotowe razem		194 783	221 956
Aktywa razem		1 291 039	1 368 002

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)
na dzień

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17.1	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 395	13 514
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17.3	(5 878)	(5 788)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17.2	(7 957)	(7 379)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	(238)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		199 178	189 374
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		286	116
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(206 151)	(199 975)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		173 300	175 051
Udziały niekontrolujące		2 616	4 539
Kapitał własny razem		175 916	179 590
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		256 882	269 226
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		126	234
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		413	631
Przychody przyszłych okresów		11 447	11 845
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		175 553	177 679
Rezerwy długoterminowe	18	480 679	527 146
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	29	16
Zobowiązania długoterminowe razem		925 129	986 777
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		28 912	27 833
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		237	245
Pochodne instrumenty finansowe		10 233	9 599
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 760	1 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		43 149	60 440
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 916	2 418
Przychody przyszłych okresów		6 529	1 749
Rezerwy krótkoterminowe	18	95 258	96 914
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	1 260
Zobowiązania krótkoterminowe razem		189 994	201 635
Zobowiązania razem		1 115 123	1 188 412
Pasywa razem		1 291 039	1 368 002

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca

w tysiącach złotych

	2012 r.	2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 845	2 780
Korekty		
Amortyzacja	20 704	19 313
(Odwrocenie)/Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	9
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	125	(21)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 184)	(1 650)
(Zysk)/strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(3)	5
Odsetki i dywidendy	2 884	4 989
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	179	-
Zmiana stanu należności	4 229	6 126
Zmiana stanu zapasów	764	(253)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(7 264)	(1 976)
Zmiana stanu rezerw	34 530	22 166
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	4 382	689
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	60 190	52 177
Podatek dochodowy zapłacony	(5 473)	(4 881)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 717	47 296

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)
za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca

w tysiącach złotych

	2012 r.	2011 r.
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	9 670	10 623
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	68
Dywidendy otrzymane	9	188
Odsetki otrzymane	8 991	10 367
Splata udzielonych pożyczek	662	-
Wydatki inwestycyjne	(61 777)	(79 740)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(48 529)	(12 192)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(12 754)	(67 548)
Wypływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną	(320)	-
Nabycie aktywów finansowych	(174)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 107)	(69 117)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(25 495)	(13 969)
Dywidendy wypłacone	(1 531)	(1 598)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 757)	-
Odsetki zapłacone	(11 091)	(12 264)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(116)	(107)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 495)	(13 969)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(22 885)	(35 790)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 885)	(35 790)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	141 689	212 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca, w tym:	118 804	177 025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	314	325

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowa- nia 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	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitałe, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontro- lujące	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/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 894)	(1 894)	2 897	1 003
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(1 130)	(1 907)	-	7	(25)	(3)	(3 058)	(15)	(3 073)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(2 354)	-	-	-	-	(2 354)	-	(2 354)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(1 130)	-	-	-	-	-	(1 130)	(15)	(1 145)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	7	(25)	(3)	(21)	-	(21)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	447	-	-	-	-	447	-	447
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(1 130)	(1 907)	-	7	(25)	(1 897)	(4 952)	2 882	(2 070)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	-	-	-	-	334 714	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	(3 161)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	8 021	-	(8 021)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(4 520)	(5 444)	-	189 268	149	(207 159)	171 235	3 616	174 851
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(7 379)	(238)	189 374	116	(199 975)	175 051	4 539	179 590
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 446)	(1 446)	1 948	502
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(90)	(578)	-	(31)	170	(14)	(543)	-	(543)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(713)	-	-	-	-	(713)	-	(713)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(90)	-	-	-	-	-	(90)	-	(90)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	(31)	170	(14)	125	-	125
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	135	-	-	-	-	135	-	135
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(90)	(578)	-	(31)	170	(1 460)	(1 989)	1 948	(41)
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	238	-	-	-	238	(157)	81
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 714)	(3 714)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	(5 119)	-	-	-	9 835	-	(4 716)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2012 r.	185 447	-	(20)	8 395	(5 878)	(7 957)	-	199 178	286	(206 151)	173 300	2 616	175 916

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29.

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 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
VIA4 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 stowarzyszona	40,63%***	2007 r.	Metoda praw własności

* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.

** do dnia 2 lutego 2012 r. spółka nosiła nazwę Stalexport Transroute Autostrada S.A.

*** do dnia 5 czerwca 2012 r. Biuro Centrum Sp. z o.o. miała status spółki zależnej (patrz nota 8)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259 ze zm.), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 lipca 2012 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości 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 14, 15, 16 i 18.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

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

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

Umowa Koncesyjna określa sposób uzyskiwania przez Koncesjonariusza przychodów z realizacji przedsięwzięcia. Do dnia 30 czerwca 2011 r. do podstawowych przychodów Koncesjonariusza należały:

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

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

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

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

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 listopada 2008 r. o zmianie ustawy o drogach publicznych oraz niektórych innych ustaw, refundacja za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat miała miejsce do dnia 30 czerwca 2011 r. 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 dnia 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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

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

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

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

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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.

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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)

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 346	82 311	86 657
Przychody segmentu ogółem	4 346	82 311	86 657
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 653)	(47 177)	(50 830)
Koszty segmentu ogółem	(3 653)	(47 177)	(50 830)
Pozostałe przychody operacyjne	23	1 399	1 422
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(116)	(161)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(4 409)	(9 892)	(14 301)
Wynik z działalności operacyjnej	(3 738)	26 525	22 787
Przychody/(koszty) finansowe netto	3 256	(24 019)	(20 763)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(179)	-	(179)
Podatek dochodowy	(72)	(1 271)	(1 343)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(733)	1 235	502
Inne całkowite dochody netto	35	(578)	(543)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(698)	657	(41)
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(368)	(20 336)	(20 704)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	(2)	(64)	(66)
Odpisy aktualizujące lub ich rozwiązanie	(8)	1	(7)
Odwroćenie dyskonta	-	(18 984)	(18 984)
Aktualizacja wartości inwestycji	118	-	118

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 700	78 588	83 288
Przychody segmentu ogółem	4 700	78 588	83 288
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 931)	(35 429)	(39 360)
Koszty segmentu ogółem	(3 931)	(35 429)	(39 360)
Pozostałe przychody operacyjne	98	1 755	1 853
Pozostałe koszty operacyjne (*)	(6 927)	(266)	(7 193)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(4 488)	(9 213)	(13 701)
Wynik z działalności operacyjnej	(10 548)	35 435	24 887
Przychody/(koszty) finansowe netto	2 484	(24 591)	(22 107)
Podatek dochodowy	(49)	(1 728)	(1 777)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(8 113)	9 116	1 003
Inne całkowite dochody netto	(1 166)	(1 907)	(3 073)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(9 279)	7 209	(2 070)

Główne pozycje niepieniężne

Amortyzacja	(367)	(18 946)	(19 313)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	4	(64)	(60)
Odpisy aktualizujące	(6 880)	(12)	(6 892)
Odwroćenie dyskonta	-	(17 226)	(17 226)
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	245	245

(*) Pozostałe koszty operacyjne w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują koszt utworzenia odpisu aktualizującego należności podatkowe

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

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		
Aktywa segmentu	143 822	149 523
Zobowiązania segmentu	31 815	39 697
Zarządzanie i eksploatacja autostrad		
Aktywa segmentu	1 147 217	1 218 479
Zobowiązania segmentu	1 083 308	1 148 715
Aktywa ogółem	1 291 039	1 368 002
Zobowiązania ogółem	1 115 123	1 188 412

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W grudniu 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu podjęła decyzję o sprzedaży 33,75% udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o. W dniu 23 marca 2012 r. Spółka oraz Węgłokoks S.A. podpisały warunkową umowę sprzedaży 54 udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o. za kwotę 495 tys. zł. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 5 czerwca 2012 r. po spełnieniu obu poniższych warunków:

- (i) uzyskanie przez Węgłokoks S.A. zgody Walnego Zgromadzenia na nabycie udziałów
- (ii) zgodne dokonanie przez strony transakcji zmian w umowie spółki Biuro Centrum Sp. z o.o.

W konsekwencji realizacji powyższej transakcji Biuro Centrum Sp. z o.o. zmieniła swój status w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną.

Aktywa i zobowiązania Biura Centrum Sp. z o.o. na dzień sprzedaży udziałów

	5 czerwca 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98
Zapasy	157
Inwestycje krótkoterminowe	80
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	815
Suma aktywów na dzień sprzedaży	1 408
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(16)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(597)
Suma zobowiązań na dzień sprzedaży	(613)
Aktywa netto na dzień sprzedaży	795

Zysk ze sprzedaży

	5 czerwca 2012 r.
Otrzymana zapłata	495
Wartość godziwa pozostałego udziału	595
Udziały niekontrolujące	157
Reklasyfikacja straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(238)
Aktywa netto na dzień sprzedaży	(795)
Zysk ze sprzedaży, w tym:	214
Wartość godziwa pozostałego udziału	595
Pozostały udział w aktywach netto na dzień sprzedaży	(323)
Część zysku na przeszacowaniu pozostałego udziału	272

Wyływy pieniężne netto ze zbycia

	5 czerwca 2012 r.
Otrzymane środki pieniężne	495
Zbyte środki pieniężne (w efekcie zmiany statusu spółki oraz metody konsolidacji)	(815)
Wyływy pieniężne netto ze zbycia	(320)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

9. Koszty według rodzaju

	<i>I półrocze 2012 r.</i>	<i>I półrocze 2011 r.</i>
Amortyzacja	(20 704)	(19 313)
Zużycie materiałów i energii	(4 055)	(3 246)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(19 848)	(10 657)
Pozostałe usługi obce	(7 720)	(7 273)
Podatki i opłaty	(524)	(563)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(11 110)	(10 565)
- wynagrodzenia	(9 148)	(8 749)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 962)	(1 816)
Pozostałe	(1 415)	(1 636)
Koszty według rodzaju razem	(65 376)	(53 253)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	26
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	245	166
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(65 131)	(53 061)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I półrocze 2012 r.</i>	<i>I półrocze 2011 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 208	1 114
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	1	-
Sprzedaż wierzytelności	-	30
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat	48	199
Zwrot kosztów postępowania sądowego	5	11
Odsetki od należności	1	11
Ujawnienie należności podatkowych	-	1
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	-	14
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	245
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3	5
Inne	156	223
Razem	1 422	1 853

11. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>I półrocze 2012 r.</i>	<i>I półrocze 2011 r.</i>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(8)	(6 888)
Darowizny udzielone	(24)	(2)
Spisanie przedawnionych należności	-	(13)
Koszty likwidacji szkód	(7)	(158)
Kary, odszkodowania, opłaty	(15)	(19)
Inne rezerwy i odpisy	(66)	(74)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(28)	(30)
Inne	(13)	(9)
Razem	(161)	(7 193)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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. Koszty finansowe netto

	<i>I półrocze 2012 r.</i>	<i>I półrocze 2011 r.</i>
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	136	188
Odsetki, w tym:	9 335	8 120
- z rachunków bankowych i lokat	9 325	8 102
- z tytułu udzielonych pożyczek	10	18
Zysk ze zbycia inwestycji	214	-
Aktualizacja wartości inwestycji	118	32
Inne przychody finansowe, w tym:	1 907	1 794
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	96
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	1 907	1 696
- pozostałe przychody finansowe	-	2
Przychody finansowe	11 710	10 134
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(16 963)	(17 564)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(11 616)	(12 216)
- nominalne	(9 722)	(10 501)
- pozostałe	(1 894)	(1 715)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(4 369)	(4 136)
- pozostałe	(978)	(1 212)
Dyskonto rezerw	(14 615)	(13 090)
Inne koszty finansowe, w tym:	(895)	(1 587)
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(24)	-
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	-	(4)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(871)	(1 580)
- pozostałe koszty finansowe	-	(3)
Koszty finansowe	(32 473)	(32 241)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(20 763)	(22 107)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	125	(21)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(713)	(2 354)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(90)	(1 145)
Przychody/koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(678)	(3 520)

(*) 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 31.4 oraz 32.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. 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 2011 r.	20 432	26 070	11 702	3 197	552	61 953
Nabycie	284	197	-	38	2 609	3 128
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	82	1 023	883	(1 988)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(247)	(317)	(54)	-	(618)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	(430)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	20 716	26 102	12 408	4 064	743	64 033
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	19 494	13 380	15 215	4 121	568	52 778
Nabycie	12	205	-	91	860	1 168
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	30	-	-	(261)	(231)
Sprzedaż/likwidacja	-	(172)	-	(64)	-	(236)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2012 r.	19 506	13 443	15 215	4 148	1 167	53 479

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(8 663)	(24 187)	(7 951)	(3 133)	-	(43 934)
Amortyzacja za okres	(489)	(411)	(328)	(52)	-	(1 280)
Sprzedaż/likwidacja	-	245	247	54	-	546
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 r.	(9 152)	(24 353)	(8 032)	(3 131)	-	(44 668)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(8 785)	(12 060)	(8 034)	(2 881)	-	(31 760)
Amortyzacja za okres	(476)	(186)	(500)	(121)	-	(1 283)
Sprzedaż/likwidacja	-	172	-	59	-	231
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2012 r.	(9 261)	(12 074)	(8 534)	(2 943)	-	(32 812)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	11 564	1 749	4 376	933	743	19 365
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	10 245	1 369	6 681	1 205	1 167	20 667

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych.

14. 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 2011 r.	966 861	1 388	970	159	969 378
Nabycie	-	50	-	3	53
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	162	-	(162)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	16 274	-	-	-	16 274
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	-	-	(48)
Reklasyfikacje	430	-	-	-	430
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	983 565	1 552	970	-	986 087
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	996 331	1 521	970	-	998 822
Nabycie	19 058	84	-	-	19 142
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(69 137)	-	-	-	(69 137)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2012 r.	946 252	1 605	970	-	948 827
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(175 344)	(493)	(970)	-	(176 807)
Amortyzacja za okres	(17 814)	(73)	-	-	(17 887)
Sprzedaż/likwidacja	-	48	-	-	48
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	(9)	-	-	(9)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 r.	(193 158)	(527)	(970)	-	(194 655)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(211 706)	(554)	(970)	-	(213 230)
Amortyzacja za okres	(19 129)	(89)	-	-	(19 218)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	1	-	-	1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2012 r.	(230 835)	(642)	(970)	-	(232 447)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	790 407	1 025	-	-	791 432
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	784 625	967	-	-	785 592
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	715 417	963	-	-	716 380

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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 18), w efekcie czego ich wartość została podwyższona o 3 382 tys. zł (I półrocze 2011 r.: wzrost o 6 104 tys. zł); oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 18), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została obniżona o 72 519 tys. zł (I półrocze 2011 r.: wzrost o 10 170 tys. zł).

W dniu 3 stycznia 2012 r. SAM S.A. podpisała Aneks nr 6 do Umowy Koncesyjnej. Zgodnie z podpisanym aneksem powierzono Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad utrzymanie i eksploatację węzła Murckowska w zamian za jednorazową płatność od SAM S.A. w kwocie brutto 23 441 tys. zł (netto 19 058 tys. zł). W związku z powyższym Grupa rozpoznała wartość niematerialną w kwocie 19 058 tys. zł, która amortyzowana jest zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami dla koncesyjnych wartości niematerialnych.

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła 4,76% w I półroczu 2012 r. (I półrocze 2011 r.: 4,50%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 czerwca 2012 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,94% do 7,78% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 7 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 8 tys. zł).

15. Podatek odroczony

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			
	1 stycznia 2012 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	30 czerwca 2012 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	96 739	(3 583)	-	93 156
Wartości niematerialne	(149 096)	16 640	-	(132 456)
Nieruchomości inwestycyjne	456	(16)	-	440
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36	31	-	67
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(501)	(93)	-	(594)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 307	(22)	-	1 285
Inwestycje krótkoterminowe	677	(310)	-	367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(125)	30	-	(95)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(2 405)	275	-	(2 130)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45	(21)	-	24
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29 850	831	-	30 681
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	2 250	(75)	-	2 175
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	579	54	-	633
Rezerwy długoterminowe	100 158	(8 829)	-	91 329
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	345	9	-	354
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	(2)	-	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	413	(11)	-	402
Rezerwy krótkoterminowe	18 414	(316)	-	18 098
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	333	908	-	1 241
Pochodne instrumenty finansowe	1 824	(15)	135	1 944
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	6 847	(18)	-	6 829
Korekta wyceny	(11 132)	293	-	(10 839)
Razem	97 061	5 760	135	102 956

16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 113 276 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 113 408 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 408)	(110 556)
Utworzone odpisy	(15)	(6 923)
Rozwiązane odpisy	7	31
Wykorzystanie odpisów	140	599
Reklasyfikacje odpisów	-	(31)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 czerwca	(113 276)	(116 880)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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 wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 29 marca 2011 r. Grupa rozpoznała w okresie porównawczym odpis aktualizujący w wysokości 6 894 tys. zł, dotyczący należności z tytułu podatku VAT zapłaconego w konsekwencji niesłusznej zdaniem Grupy decyzji organów podatkowych określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r. Co do zasady decyzje Naczelnego Sądu Administracyjnego są prawnie wiążące, jednakże Grupa analizuje przy udziale doradców podatkowych różne warianty 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 wynikających z działalności zaniechanej w latach ubiegłych, powstałych w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań oraz opisanej powyżej należności z tytułu VAT.

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał zakładowy

	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447

17.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w I półroczu 2012 r. -713 tys. zł (I półrocze 2011 r.: -2 354 tys. zł). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 135 tys. zł (I półrocze 2011 r.: 447 tys. zł), ujętą w innych całkowitych dochodach.

17.3. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób. W I półroczu 2012 r. strata z tego tytułu przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniosła 90 tys. zł (I półrocze 2011 r.: strata w kwocie 1 130 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

18. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	27 659	487 039	-	514 698
Zwiększenia, w tym:	9 940	10 399	-	20 339
- z tytułu dyskonta	645	10 399	-	11 044
Zmiana szacunków	1 362	14 886	-	16 248
Reklasyfikacja	-	23 244	-	23 244
Wartość na dzień 30 czerwca 2011 r.	38 961	535 568	-	574 529
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 930	476 216	-	527 146
Zwiększenia, w tym:	12 001	10 950	-	22 951
- z tytułu dyskonta	1 315	10 950	-	12 265
Zmiana szacunków	913	(50 293)	-	(49 380)
Reklasyfikacja	-	(20 038)	-	(20 038)
Wartość na dzień 30 czerwca 2012 r.	63 844	416 835	-	480 679
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	2 041	65	2 106
- z tytułu dyskonta	-	2 041	-	2 041
Zmiana szacunków	-	1 388	-	1 388
Wykorzystanie	-	(9 404)	(1 627)	(11 031)
Rozwiązanie	-	-	(14)	(14)
Reklasyfikacja	-	(23 244)	-	(23 244)
Wartość na dzień 30 czerwca 2011 r.	-	62 537	1 578	64 115
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	95 267	1 647	96 914
Zwiększenia, w tym:	-	2 350	67	2 417
- z tytułu dyskonta	-	2 350	-	2 350
Zmiana szacunków	8 249	(18 844)	-	(10 595)
Wykorzystanie	-	(13 516)	-	(13 516)
Reklasyfikacja	-	20 038	-	20 038
Wartość na dzień 30 czerwca 2012 r.	8 249	85 295	1 714	95 258

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

Na dzień 30 czerwca 2012 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 2011 r. wynosił od 4,18% do 5,16%, w chwili obecnej od 3,33% do 5,04%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni zwiększyła się o 1 067 tys. zł (I półrocze 2011 r.: wzrost o 837 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II zwiększyła się o 3 382 tys. zł (I półrocze 2011 r.: wzrost o 6 104 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Na dzień 30 czerwca 2012 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 8 095 tys. zł (I półrocze 2011 r.: wzrost o 525 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta stanowiła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 72 519 tys. zł (I półrocze 2011 r.: wzrost o 10 170 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

W październiku 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), 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, którą Sąd Najwyższy oddalił w dniu 13 lipca 2012 r. utrzymując w mocy dotychczasowe rozstrzygnięcia.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. pozostałe rezerwy stanowi 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 apelacje od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, które do dnia dzisiejszego nie zostały jeszcze rozpatrzone.

19. Zobowiązania inwestycyjne

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”. Kontrakt o wartości 113 291 tys. zł został przyznany konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Okres jego realizacji przewidziany jest na lata 2010 – 2012. Dotychczas zakończono remont 14 obiektów mostowych. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosło 82 107 tys. zł (72,5% wartości kontraktu), z czego 10 423 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2012 roku.

W I półroczu 2012 r. zostały zakończone prace projektowe zmierzające do docelowego powiększenia Placu Poboru Opłat („PPO”) w Brzęczkowicach o kolejne linie poboru opłat (docelowo po dwie linie w każdym kierunku). W dniu 8 maja 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat Brzęczkowice (km 351+660)”, który opiewa na kwotę 12 141 tys. zł. Realizacja kontraktu powinna zakończyć się w grudniu 2012 r. Proces wyłaniania wykonawcy części inwestycji przypadającej na część

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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)

północną PPO Balice został rozpoczęty w czerwcu 2012 r. – w odniesieniu do części południowej PPO Balice proces projektowy jest nadal w toku.

20. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wyniosła 699 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 772 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane środki trwałe stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa w poprzednim paragrafie, na dzień 30 czerwca 2012 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 11 642 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 12 266 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych opisanymi powyżej, najważniejsze zabezpieczenia w ramach ww. umowy kredytowej obejmują:

- zastaw na akcjach Stalexport Autostrada Małopolska S.A., VIA4 S.A. oraz Stalexport Autoroute S.a r.l.,
- przeniesienie praw wynikających z umów dotyczących projektu Płatnej Autostrady A-4 Katowice - Kraków,
- przeniesienie praw do rachunków bankowych Stalexport Autostrada Małopolska S.A.,
- cesja wierzytelności Stalexport Autostrada Małopolska S.A. związanych z projektem Autostrady A-4 Katowice – Kraków.

21. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 17 396 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 17 565 tys. zł).

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

22.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

30 czerwca 2012 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce
Pavimental Polska Sp. z o.o.
Atlantia S.p.A.
Biuro Centrum Spółka z o.o.
Razem

Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
-	-	18 659
19	-	125
-	-	17
6	-	4
25	-	18 805

31 grudnia 2011 r.

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

Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
-	-	32 394
12	-	1 699
-	-	18
-	507	-
12	507	34 111

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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)

22.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I półrocze 2012 r.						
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	-	(11 326)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	45	22	-	(1)	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	28	-	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	23	-	10	-	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	22	-	-	(264)	-	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	-	-	(29)
Razem	118	22	10	(265)	-	(11 355)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I półrocze 2011 r.						
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	-	(5 220)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	50	17	-	(142)	(304)	(304)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	13	-	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	34	-	18	-	-	-
Razem	97	17	18	(142)	(304)	(5 524)

W I półroczu 2012 r. Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość w odniesieniu do pożyczki udzielonej podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości 145 tys. zł. w konsekwencji jej częściowej spłaty. W I półroczu 2011 r. utworzono odpis aktualizujący wartość tejże pożyczki w wysokości 128 tys. zł.

22.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.
Jednostka Dominująca		
Zarząd	1 263	1 561
Rada Nadzorcza	32	32
Jednostki zależne		
Zarządy	807	740
Rady Nadzorcze	67	125
Razem	2 169	2 458

W pierwszym półroczu 2012 r. oraz 2011 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 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)

23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 16 lipca 2012 r. Zarząd Idea TFI poinformował o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu Idea Premium SFIO na okres 2 tygodni. W uzasadnieniu podano, że podjęcie ww. decyzji podyktowane było stosunkowo niewielką płynnością rynku obligacji korporacyjnych w połączeniu ze znaczącą przewagą umorzeń nad transakcjami nabycia w funduszu Idea Premium SFIO.

Dnia 27 lipca 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zgody na przedłużenie zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO do dnia 16 września 2012 r.

Zarząd Spółki, dysponując jedynie ograniczoną informacją na temat aktywów rzeczonych funduszu oraz ich wyceny w jego sprawozdaniu finansowym, przeprowadził uproszczoną analizę potencjalnych negatywnych skutków opisanego powyżej zdarzenia na wycenę jednostek uczestnictwa funduszu będących w posiadaniu spółek Grupy na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza wykazała potencjalną utratę wartości inwestycji w fundusz w wysokości 900 - 1 400 tys. zł, jednakże ze względu na niepewność informacji będącej podstawą ww. szacunków, Zarząd Spółki nie zdecydował się na rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO będących w posiadaniu spółek Grupy wynosiła 11 205 tys. zł.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

30 lipca 2012 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



Podpis

30 lipca 2012 r.

Data

Mieczysław Skołożyński

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis