

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2012

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

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

za I kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku, zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 9 maja 2012 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 3 miesięcy kończący się 31 marca 2012 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Przychody	39 812	39 046	9 536	9 825
Zysk z działalności operacyjnej	5 064	6 637	1 213	1 670
Strata przed opodatkowaniem	(4 978)	(4 610)	(1 192)	(1 160)
Strata netto za okres sprawozdawczy	(4 919)	(5 220)	(1 178)	(1 313)
Strata netto przypadająca na właścicieli Jednostki Dominującej	(6 027)	(6 456)	(1 444)	(1 624)
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Strata właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Rozwodniona strata właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 901	20 409	4 767	5 135
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 130)	(66 399)	(12 007)	(16 708)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 825)	(13 141)	(5 707)	(3 307)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(54 054)	(59 131)	(12 947)	(14 879)
	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	1 353 658	1 368 002	325 273	309 727
Aktywa trwałe	1 183 500	1 146 046	284 386	259 474
Aktywa obrotowe	170 158	221 956	40 888	50 253
Zobowiązania razem	1 181 965	1 188 412	284 017	269 066
Zobowiązania długoterminowe	981 605	986 777	235 872	223 414
Zobowiązania krótkoterminowe	200 360	201 635	48 145	45 652
Kapitał własny razem	171 693	179 590	41 256	40 661
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	169 756	175 051	40 791	39 633
Udziały niekontrolujące	1 937	4 539	465	1 028
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	44 561	41 987

Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2012 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Przychody	922	948	221	239
Strata z działalności operacyjnej	(2 121)	(8 918)	(508)	(2 244)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	209	(7 871)	50	(1 981)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	209	(7 871)	50	(1 981)
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)	0,00	(0,03)	0,00	(0,01)
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający/(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,00	(0,03)	0,00	(0,01)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 256)	(6 237)	(1 259)	(1 569)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 532	13 824	367	3 478
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 516)	-	(1 640)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(3 724)	1 071	(892)	269
	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa razem	224 199	226 802	53 873	51 350
Aktywa trwałe	84 959	85 181	20 415	19 286
Aktywa obrotowe	139 240	141 621	33 458	32 064
Zobowiązania razem	35 684	38 768	8 575	8 777
Zobowiązania długoterminowe	17 845	21 094	4 288	4 776
Zobowiązania krótkoterminowe	17 839	17 674	4 287	4 002
Kapitał własny razem	188 515	188 034	45 299	42 572
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	44 561	41 987

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące do 31 marca 2012 r. oraz za 3 miesiące do 31 marca 2011 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,1750 PLN/EUR oraz 3,9742 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,1616 PLN/EUR na 31 marca 2012 r. oraz 4,4168 PLN/EUR na 31 grudnia 2011 r.



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 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	
1. Podstawowe dane o Grupie	9
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	10
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej	11
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
6. Segmenty operacyjne	12
7. Cykliczność, sezonowość działalności	14
8. Grupa przeznaczona do zbycia	15
9. Koszty według rodzaju	15
10. Pozostałe przychody operacyjne	16
11. Pozostałe koszty operacyjne	16
12. Koszty finansowe netto	17
13. Rzeczowe aktywa trwałe	18
14. Wartości niematerialne	20
15. Podatek odroczony	22
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	23
17. Kapitał własny	23
18. Rezerwy	24
19. Zobowiązania warunkowe	26
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Podmiotu Dominującego za I kwartał 2012 r.	27
22. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.	28
23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	29
24. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego	29
25. Zdarzenia po dniu bilansowym	29

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	2012 r. <i>(nie badane)</i>	2011 r. <i>(nie badane)</i>
Przychody	6	39 812	39 046
Koszt własny sprzedaży	6, 9	(27 882)	(19 219)
Zysk brutto na sprzedaży		11 930	19 827
Pozostałe przychody operacyjne	10	701	676
Koszty ogólnego zarządu	9	(7 484)	(6 869)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(83)	(6 997)
Zysk z działalności operacyjnej		5 064	6 637
Przychody finansowe		6 639	4 590
Koszty finansowe		(16 527)	(15 837)
Koszty finansowe netto	12	(9 888)	(11 247)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(154)	-
Strata przed opodatkowaniem		(4 978)	(4 610)
Podatek dochodowy		59	(610)
Strata netto za okres sprawozdawczy		(4 919)	(5 220)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(37)	9
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		600	1 316
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		286	(361)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(114)	(250)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		735	714
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 184)	(4 506)
Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(6 027)	(6 456)
Udziały niekontrolujące		1 108	1 236
Strata netto za okres sprawozdawczy		(4 919)	(5 220)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(5 296)	(5 742)
Udziały niekontrolujące		1 112	1 236
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 184)	(4 506)
Strata przypadająca na 1 akcję			
Podstawowa (zł)		(0,02)	(0,03)
Rozwodniona (zł)		(0,02)	(0,03)

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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>	31 marca 2012 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	21 172	21 018	18 627
Wartości niematerialne	14	805 563	785 592	788 358
Nieruchomości inwestycyjne		4 255	4 356	3 427
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		20	-	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe		251 919	238 003	244 742
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	100 571	97 077	91 522
Aktywa trwałe razem		1 183 500	1 146 046	1 146 676
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1 787	2 494	1 827
Inwestycje krótkoterminowe		65 332	63 782	64 803
Należności z tytułu podatku dochodowego		2	2	114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	14 825	12 773	15 178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		86 876	141 428	153 684
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	8	1 336	1 477	-
Aktywa obrotowe razem		170 158	221 956	235 606
Aktywa razem		1 353 658	1 368 002	1 382 282

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31 marca 2012 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r. <i>(nie badane)</i>
PASYWA				
Kapitał własny	17			
Kapitał zakładowy	17.1	185 447	185 447	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		-	-	18 235
Akcje własne		(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		13 514	13 514	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17.3	(5 516)	(5 788)	(3 751)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17.2	(6 893)	(7 379)	(2 471)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	8	(227)	(238)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		198 893	189 374	189 570
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		145	116	172
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(215 587)	(199 975)	(546 730)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		169 756	175 051	170 445
Udziały niekontrolujące		1 937	4 539	1 970
Kapitał własny razem		171 693	179 590	172 415
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		256 245	269 226	317 977
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		177	234	422
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		631	631	2 493
Przychody przyszłych okresów		11 645	11 845	12 468
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		176 601	177 679	181 090
Rezerwy długoterminowe	18	536 250	527 146	517 610
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		56	16	36
Zobowiązania długoterminowe razem		981 605	986 777	1 032 096
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		23 956	27 833	21 630
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		244	245	222
Pochodne instrumenty finansowe		8 510	9 599	3 050
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 650	1 177	339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		44 105	60 440	48 302
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 934	2 418	108
Przychody przyszłych okresów		6 773	1 749	1 878
Rezerwy krótkoterminowe	18	110 605	96 914	102 242
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	8	583	1 260	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		200 360	201 635	177 771
Zobowiązania razem		1 181 965	1 188 412	1 209 867
Pasywa razem		1 353 658	1 368 002	1 382 282

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca

w tysiącach złotych

	2012 r. <i>(nie badane)</i>	2011 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata przed opodatkowaniem	(4 978)	(4 610)
Korekty		
Amortyzacja	10 329	9 606
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	-
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(37)	9
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 838)	(553)
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(42)
Odsetki i dywidendy	1 512	2 584
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	154	-
Zmiana stanu należności	(1 438)	4 737
Zmiana stanu zapasów	718	(257)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 699)	246
Zmiana stanu rezerw	19 363	10 615
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	4 824	838
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	21 909	23 173
Podatek dochodowy zapłacony	(2 008)	(2 764)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 901	20 409

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca

w tysiącach złotych

	2012 r. <i>(nie badane)</i>	2011 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	8 099	5 896
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	44
Dywidendy otrzymane	1	1
Odsetki otrzymane	7 538	5 851
Spłata udzielonych pożyczek	560	-
Wydatki inwestycyjne	(58 229)	(72 295)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(41 508)	(5 317)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(16 547)	(66 978)
Nabycie aktywów finansowych	(174)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 130)	(66 399)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy finansowe	-	-
Wydatki finansowe	(23 825)	(13 141)
Dywidendy wypłacone	-	(1 575)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 757)	-
Odsetki zapłacone	(11 010)	(11 513)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(58)	(53)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 825)	(13 141)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(54 054)	(59 131)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(54 054)	(59 131)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	141 689	212 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca,	87 635	153 684
w tym:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	179	189

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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

<i>(nie badane)</i>	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 kapitale, 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 niekontrol- ujące	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(361)	1 066	-	13	(2)	(2)	714	-	714
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	1 316	-	-	-	-	1 316	-	1 316
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(361)	-	-	-	-	-	(361)	-	(361)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	13	(2)	(2)	9	-	9
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(250)	-	-	-	-	(250)	-	(250)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(361)	1 066	-	13	(2)	(6 458)	(5 742)	1 236	(4 506)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	(3 161)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	8 317	-	(8 317)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 751)	(2 471)	-	189 570	172	(546 730)	170 445	1 970	172 415
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(2 636)	(3 842)	-	113	(58)	-	5 287	5 249	10 536
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(4 743)	-	-	-	-	(4 743)	-	(4 743)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 636)	-	-	-	-	-	(2 636)	(36)	(2 672)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	113	(58)	-	55	-	55
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	901	-	-	-	-	901	-	901
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(2 636)	(3 842)	-	113	(58)	5 287	(1 136)	5 213	4 077
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	-	-	-	-	334 714	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 569)	(4 569)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	8 021	-	(8 021)	-	-	-
Wydzielenie kapitałów związanych z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-	-	238	-	(238)	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(7 379)	(238)	189 374	116	(199 975)	175 051	4 539	179 590
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	272	486	11	(51)	29	(15)	732	3	735
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	600	-	-	-	-	600	-	600
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	272	-	11	-	-	-	283	3	286
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	(51)	29	(15)	(37)	-	(37)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(114)	-	-	-	-	(114)	-	(114)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	272	486	11	(51)	29	(6 042)	(5 295)	1 111	(4 184)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 713)	(3 713)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	9 570	-	(9 570)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2012 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 516)	(6 893)	(227)	198 893	145	(215 587)	169 756	1 937	171 693

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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”, „Podmiot Dominujący”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29.

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 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 zależna	74,38%	2007 r.	Metoda pełna

* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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.

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 9 maja 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.

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 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 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 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 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 Brzeczkwicach, oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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 31 marca 2012 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 363	37 449	39 812
Przychody segmentu ogółem	2 363	37 449	39 812
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 917)	(25 965)	(27 882)
Koszty segmentu ogółem	(1 917)	(25 965)	(27 882)
Pozostałe przychody operacyjne	17	684	701
Pozostałe koszty operacyjne	(32)	(51)	(83)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 559)	(4 925)	(7 484)
Wynik z działalności operacyjnej	(2 128)	7 192	5 064
Przychody/(koszty) finansowe netto	2 332	(12 220)	(9 888)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(154)	-	(154)
Podatek dochodowy	(67)	126	59
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(17)	(4 902)	(4 919)
Inne całkowite dochody netto	249	486	735
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	232	(4 416)	(4 184)
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(190)	(10 139)	(10 329)
Inne rezerwy	(1)	(33)	(34)
Odwrocenie dyskonta	-	(9 583)	(9 583)
Aktualizacja wartości inwestycji	146	-	146

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 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 31 marca 2011 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 425	36 621	39 046
Przychody segmentu ogółem	2 425	36 621	39 046
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 114)	(17 105)	(19 219)
Koszty segmentu ogółem	(2 114)	(17 105)	(19 219)
Pozostałe przychody operacyjne	11	665	676
Pozostałe koszty operacyjne (*)	(6 900)	(97)	(6 997)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(2 451)	(4 418)	(6 869)
Wynik z działalności operacyjnej	(9 029)	15 666	6 637
Przychody/(koszty) finansowe netto	860	(12 107)	(11 247)
Podatek dochodowy	(5)	(605)	(610)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(8 174)	2 954	(5 220)
Inne całkowite dochody netto	(352)	1 066	714
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(8 526)	4 020	(4 506)

Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(189)	(9 417)	(9 606)
Inne rezerwy	-	(32)	(32)
Odpisy aktualizujące	(6 884)	(12)	(6 896)
Odwrocenie dyskonta	-	(8 397)	(8 397)
Aktualizacja wartości inwestycji	(120)	-	(120)
(*) - 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

	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń			
Aktywa segmentu	146 871	149 523	160 554
Zobowiązania segmentu	36 262	39 697	50 316
Zarządzanie i eksploatacja autostrad			
Aktywa segmentu	1 206 787	1 218 479	1 221 728
Zobowiązania segmentu	1 145 703	1 148 715	1 159 551
Aktywa ogółem	1 353 658	1 368 002	1 382 282
Zobowiązania ogółem	1 181 965	1 188 412	1 209 867

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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. Grupa przeznaczona do zbycia

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 udziałów nastąpi po łącznym spełnieniu dwóch warunków: (i) uzyskaniu przez Węgłokoks S.A. zgody Walnego Zgromadzenia na nabycie udziałów oraz (ii) zgodnego dokonania przez strony transakcji zmian w umowie spółki Biuro Centrum Sp. z o.o. W konsekwencji powyższego oraz faktu, że realizacja transakcji spowoduje zmianę statusu spółki Biuro Centrum Sp. z o.o. z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 marca 2012 r. składniki aktywów oraz zobowiązań dotyczące Biura Centrum Sp. z o.o. zostały zaklasyfikowane jako odpowiednio aktywa oraz zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia. Główne klasy aktywów i zobowiązań prezentowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia przedstawiają się następująco:

	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		
Rzeczowe aktywa trwałe	17	17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98	98
Zapasy	165	176
Inwestycje krótkoterminowe	95	80
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	45
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	186	800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	758	261
Razem	1 336	1 477
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	567	1 238
Razem	583	1 260

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w ramach „Kapitału własnego właścicieli Jednostki Dominującej”, na dzień 31 marca 2012 r. wyróżniono skumulowaną stratę w wysokości 227 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 238 tys. zł), będącą konsekwencją wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które wchodziły w skład grupy przeznaczonej do zbycia.

9. Koszty według rodzaju

	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Amortyzacja	(10 329)	(9 606)
Zużycie materiałów i energii	(2 610)	(2 066)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(11 916)	(4 571)
Pozostałe usługi obce	(3 789)	(3 668)
Podatki i opłaty	(235)	(255)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(6 005)	(5 649)
- wynagrodzenia	(4 854)	(4 588)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 151)	(1 061)
Pozostałe	(979)	(819)
Koszty według rodzaju razem	(35 863)	(26 634)
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	497	546
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(35 366)	(26 088)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I kwartał 2012 r.</i>	<i>I kwartał 2011 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	571	557
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat	13	37
Zwrot kosztów postępowania sądowego	3	5
Odsetki od należności	-	8
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	4
Inne	113	65
Razem	701	676

11. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>I kwartał 2012 r.</i>	<i>I kwartał 2011 r.</i>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(6 892)
Darowizny udzielone	(4)	(2)
Koszty likwidacji szkód	(12)	(43)
Kary, odszkodowania, opłaty	(1)	(9)
Inne rezerwy i odpisy	(34)	(32)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(28)	(16)
Inne	(4)	(3)
Razem	(83)	(6 997)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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 kwartał 2012 r.</i>	<i>I kwartał 2011 r.</i>
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	1	1
Odsetki, w tym:	4 746	3 829
- z rachunków bankowych i lokat	4 736	3 820
- z tytułu udzielonych pożyczek	10	9
Aktualizacja wartości inwestycji	146	-
Inne przychody finansowe, w tym:	1 746	760
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	21
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	1 746	738
- pozostałe przychody finansowe	-	1
Przychody finansowe	6 639	4 590
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(8 634)	(8 504)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(5 950)	(5 841)
- nominalne	(4 842)	(5 008)
- pozostałe	(1 108)	(833)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 170)	(2 054)
- pozostałe	(514)	(609)
Dyskonto rezerw	(7 413)	(6 343)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(120)
Inne koszty finansowe, w tym:	(480)	(870)
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(19)	-
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	-	(4)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(461)	(864)
- pozostałe koszty finansowe	-	(2)
Koszty finansowe	(16 527)	(15 837)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(9 888)	(11 247)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(37)	9
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	600	1 316
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	286	(361)
Przychody/koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	849	964

(*) - 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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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	-	95	-	14	1 606	1 715
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	752	-	(752)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(34)	(116)	(8)	-	(158)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	(430)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2011 r.	20 432	26 131	12 338	3 203	976	63 080
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	19 494	13 380	15 215	4 121	568	52 778
Nabycie	-	39	-	77	685	801
Sprzedaż/likwidacja	-	(2)	-	(1)	-	(3)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2012 r.	19 494	13 417	15 215	4 197	1 253	53 576

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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	(243)	(212)	(162)	(21)	-	(638)
Sprzedaż/likwidacja	-	32	79	8	-	119
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2011 r.	(8 906)	(24 367)	(8 034)	(3 146)	-	(44 453)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(8 785)	(12 060)	(8 034)	(2 881)	-	(31 760)
Amortyzacja za okres	(238)	(91)	(249)	(69)	-	(647)
Sprzedaż/likwidacja	-	2	-	1	-	3
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2012 r.	(9 023)	(12 149)	(8 283)	(2 949)	-	(32 404)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 31 marca 2011 r.	11 526	1 764	4 304	57	976	18 627
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 31 marca 2012 r.	10 471	1 268	6 932	1 248	1 253	21 172

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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 31 marca 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	-	2	-	-	2
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	4 251	-	-	-	4 251
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(1)	(1)
Reklasyfikacje	430	-	-	-	430
Wartość brutto na dzień 31 marca 2011 r.	971 542	1 390	970	158	974 060
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	996 331	1 521	970	-	998 822
Nabycie	19 058	28	-	-	19 086
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	10 465	-	-	-	10 465
Wartość brutto na dzień 31 marca 2012 r.	1 025 854	1 549	970	-	1 028 373
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	(175 344)	(493)	(970)	-	(176 807)
Amortyzacja za okres	(8 862)	(33)	-	-	(8 895)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2011 r.	(184 206)	(526)	(970)	-	(185 702)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(211 706)	(554)	(970)	-	(213 230)
Amortyzacja za okres	(9 540)	(41)	-	-	(9 581)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	1	-	-	1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2012 r.	(221 246)	(594)	(970)	-	(222 810)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 31 marca 2011 r.	787 336	864	-	158	788 358
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	784 625	967	-	-	785 592
Na dzień 31 marca 2012 r.	804 608	955	-	-	805 563

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

- w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 18), w efekcie czego ich wartość została obniżona o 263 tys. zł (I kwartał 2011 r.: spadek o 2 139 tys. zł) oraz
- w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 18), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została podwyższona o 10 728 tys. zł (I kwartał 2011 r.: 6 390 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 4,75% w I kwartale 2012 r. (I kwartał 2011 r.: 4,48%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 marca 2012 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,77% do 7,89% w okresie obowiązywania koncesji.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

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.

	Aktywa			Rezerwa			Wartość netto		
	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r.	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r.	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	251 793	248 756	244 747	(151 278)	(151 695)	(153 261)	100 515	97 061	91 486
Kompensata	(151 222)	(151 679)	(153 225)	151 222	151 679	153 225	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	100 571	97 077	91 522	(56)	(16)	(36)	100 515	97 061	91 486

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2012 r. oraz 31 marca 2011 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta	
	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
I kwartał 2012 r.	3 568	(114)
I kwartał 2011 r.	1 471	(250)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

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 113 291 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 113 408 tys. zł, 31 marca 2011 r.: 117 467 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I kwartał 2012 r.	I kwartał 2011 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 408)	(110 556)
Utworzone odpisy	(5)	(6 918)
Rozwiązane odpisy	5	22
Wykorzystanie odpisów	117	16
Reklasyfikacje odpisów	-	(31)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 marca	(113 291)	(117 467)

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 nieustalonej 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 powstałych w wyniku 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

	31 marca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r.
Ilość akcji na początek okresu	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
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	2,00
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256	16 682
Wartość nominalna emisji serii B	370	370	986
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000	8 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196	189 856
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500	100 000
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125	179 000
Razem	185 447	185 447	494 524

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 kwartale 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

600 tys. zł (I kwartał 2011 r.: 1 316 tys. zł). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości -114 tys. zł (I kwartał 2011 r.: -250 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 kwartale 2012 r. zyski z tego tytułu przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniosły 286 tys. zł (I kwartał 2011 r.: strata w kwocie 361 tys. zł).

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:	4 722	5 094	-	9 816
- z tytułu dyskonta	289	5 094	-	5 383
Zmiana szacunków	138	2 852	-	2 990
Reklasyfikacja	-	(9 894)	-	(9 894)
Wartość na dzień 31 marca 2011 r.	32 519	485 091	-	517 610
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 930	476 216	-	527 146
Zwiększenia, w tym:	5 536	5 672	-	11 208
- z tytułu dyskonta	606	5 672	-	6 278
Zmiana szacunków	6 986	5 680	-	12 666
Reklasyfikacja	-	(14 770)	-	(14 770)
Wartość na dzień 31 marca 2012 r.	63 452	472 798	-	536 250
	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	960	32	992
- z tytułu dyskonta	-	960	-	960
Zmiana szacunków	-	1 399	-	1 399
Wykorzystanie	-	(4 625)	(328)	(4 953)
Reklasyfikacja	-	9 894	-	9 894
Wartość na dzień 31 marca 2011 r.	-	99 384	2 858	102 242
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	95 267	1 647	96 914
Zwiększenia, w tym:	-	1 135	34	1 169
- z tytułu dyskonta	-	1 135	-	1 135
Zmiana szacunków	-	4 785	-	4 785
Wykorzystanie	-	(7 033)	-	(7 033)
Reklasyfikacja	-	14 770	-	14 770
Wartość na dzień 31 marca 2012 r.	-	108 924	1 681	110 605

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

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 31 marca 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 4,00% do 5,08%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni zmniejszyła się o 55 tys. zł (I kwartał 2011 r.: spadek o 216 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II zmniejszyła się o 263 tys. zł (I kwartał 2011 r.: spadek o 2 139 tys. zł), która to kwota zmniejszyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 marca 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 7 041 tys. zł (I kwartał 2011 r.: wzrost o 354 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta stanowiła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 10 728 tys. zł (I kwartał 2011 r.: wzrost o 6 390 tys. zł), zwiększając 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.

Na dzień 31 marca 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 17 082 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 17 565 tys. zł, 31 marca 2011 r.: 15 806 tys. zł).

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

20.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

31 marca 2012 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	17 289
Pavimental Polska Sp. z o.o.	9	-	134
Atlantia S.p.A.	-	-	17
Autostrada Mazowsze S.A.	-	102	-
Razem	9	102	17 440

Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
-	-	17 289
9	-	134
-	-	17
-	102	-
9	102	17 440

31 grudnia 2011 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	32 394
Pavimental Polska Sp. z o.o.	12	-	1 699
Atlantia S.p.A.	-	-	18
Autostrada Mazowsze S.A.	-	507	-
Razem	12	507	34 111

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

31 marca 2011 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	9 599
Pavimental Polska Sp. z o.o.	20	-	621
Atlantia S.p.A.	-	-	16
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	2
Autostrada Mazowsze S.A.	21	501	-
Razem	41	501	10 238

Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
-	-	9 599
20	-	621
-	-	16
-	-	2
21	501	-
41	501	10 238

20.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

I kwartał 2012 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(6 358)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	29	11	-	(1)	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	14	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	15	-	10	-	-
Razem	58	11	10	(1)	(6 358)

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
-	-	-	-	(6 358)
29	11	-	(1)	-
14	-	-	-	-
15	-	10	-	-
58	11	10	(1)	(6 358)

I kwartał 2011 r.

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(2 104)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	24	9	-	(87)	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	4	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	19	-	9	-	-
Razem	47	9	9	(87)	(2 104)

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
-	-	-	-	(2 104)
24	9	-	(87)	-
4	-	-	-	-
19	-	9	-	-
47	9	9	(87)	(2 104)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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 I kwartale 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 kwartale 2011 r. utworzono odpis aktualizujący wartość tejże pożyczki w wysokości 120 tys. zł.

21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i Podmiotu Dominującego za I kwartał 2012 r.

21.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W I kwartale 2012 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 922 tys. zł, notując 2,7% spadek w stosunku do porównywalnego okresu kwartalnego 2011 r.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2012 r. zamknął się stratą w wysokości 2 121 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2011 r. wyniosła 8 918 tys. zł. Wykazane powyżej pozytywne odchylenie jest głównie konsekwencją zawiązania odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu podatku od towarów i usług w wysokości 6 894 tys. zł w I kwartale 2011 r. (kwestia opisana w notcie 16).

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2012 r. przyniosła zysk w wysokości 2 330 tys. zł. W działalności finansowej główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 1 011 tys. zł oraz zysk netto z inwestycji w fundusze inwestycyjne w wysokości 1 657 tys. zł, a po stronie kosztów odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostce zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w wysokości 238 tys. zł oraz odsetki wynikające z poręczenia udzielonego za Hutę Ostrowiec na rzecz Skarbu Państwa w kwocie 505 tys. zł.

W konsekwencji powyższego Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 209 tys. zł – dla porównania I kwartał 2011 r. zamknął się stratą w wysokości 7 871 tys. zł.

21.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej

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: SAM S.A., VIA4 S.A., Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. SAM S.A. prowadzi inwestycje autostradowe. VIA4 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 VIA4 S.A.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za I kwartał 2012 r. wyniosły 37 449 tys. zł, notując tym samym 2% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2011 r. (36 621 tys. zł). Wykazane odchylenie jest 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) podwyższenia stawki poboru opłat za przejazd samochodów osobowych z 8,00 zł na 9,00 zł z dniem 1 marca 2012 r.,
- (iv) spadku ruchu samochodowego o 9% w porównaniu do I kwartału 2011 r., który był konsekwencją przede wszystkim spadku ruchu samochodów ciężarowych o prawie 37% (spowodowanego w głównej mierze

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 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)

wydarzeniem opisanym w punkcie (i)) przy równocześnie prawie niezmienionym poziomie ruchu samochodów osobowych.

Jako że w porównaniu do 2011 r., w I kwartale 2012 r. wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył znacznie wyższy wzrost kosztu własnego sprzedaży (głównie za sprawą wyższego o 7 345 tys. zł kosztu utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni – patrz nota 18), zysk brutto na sprzedaży zmniejszył się o ponad 41%.

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej przypisany do segmentu autostradowego za I kwartał 2012 r. wyniósł 7 192 tys. zł – dla porównania I kwartał 2011 r. zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 15 666 tys. zł.

21.3. 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. Realizacja kontraktu rozpoczęła się w grudniu 2010 r. i zakończyła w lutym 2012 r. Ogólna wartość robót kontraktowych wyniosła 16 996 tys. zł.

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”. Kontrakt o wartości 112 695 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 31 marca 2012 r. wyniosło 77 138 tys. zł (68% wartości kontraktu), z czego 5 454 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2012 roku.

W I kwartale 2012 r. zostały zakończone prace projektowe zmierzające do docelowego powiększenia Placu Poboru Opłat 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 PPO Balice zostanie rozpoczęty po zakończeniu procesu projektowego.

22. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Poza zdarzeniami opisanymi w notach 8, 14, 21.2, 21.3 i 23 w okresie I kwartału 2012 r. wystąpiły w Grupie następujące istotne zdarzenia:

- W dniu 2 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował zmianę firmy pod którą działała Stalexport Transroute Autostrada S.A. na VIA4 S.A. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki w tej sprawie została podjęta 19 stycznia 2012 r.
- W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2012 i 2013.
- W dniu 21 marca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2011 r. w kwocie 11 381 tys. zł, z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 5 121 tys. zł.
- W marcu 2012 r. akcjonariusze spółki stowarzyszonej Autostrada Mazowsze S.A. dokonali częściowego uzupełnienia nieopłaconego kapitału zakładowego w wysokości 580 tys. zł (z czego kwota 174 tys. zł przypadła na Stalexport Autostrady S.A., a kwota 406 tys. zł na Atlantia S.p.A.).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 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. 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.	149 923 463	60,63 %	149 923 463	60,63 %
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 22 grudnia 2011 r. do 19 stycznia 2012 r. transakcji zakupu łącznie 5 852 198 akcji Spółki, zwiększyła swój stan posiadania ze 144 071 265 do 149 923 463 akcji Spółki, reprezentujących 60,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

24. 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.

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A., na którym podjęto m.in. uchwały w sprawie:

- (i) zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok,
- (ii) powołania Panów Nicolo Caffo oraz Stefano Cusmai na członków Rady Nadzorczej w miejsce Panów Christophera Melnyka oraz Massimo Lapucci, którzy zrezygnowali z członkostwa w rzeczonym organie.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

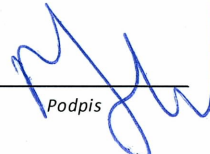
9 maja 2012 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

9 maja 2012 r.
Data

Mieczysław Skołożyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2012 roku

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	8

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	2012 r. <i>(nie badane)</i>	2011 r. <i>(nie badane)</i>
Przychody	922	948
Koszt własny sprzedaży	(785)	(845)
Zysk brutto na sprzedaży	137	103
Pozostałe przychody operacyjne	3	11
Koszty ogólnego zarządu	(2 232)	(2 133)
Pozostałe koszty operacyjne	(29)	(6 899)
Strata z działalności operacyjnej	(2 121)	(8 918)
Przychody finansowe	3 080	2 682
Koszty finansowe	(750)	(1 635)
Przychody finansowe netto	2 330	1 047
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	209	(7 871)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	209	(7 871)
Inne całkowite dochody		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	272	(361)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	272	(361)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	481	(8 232)
Zysk/(Strata) przypadający/(a) na 1 akcję		
Podstawowy/(a) (zł)	0,00	(0,03)
Rozwodniony/(a) (zł)	0,00	(0,03)

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.***Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta***Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień***w tysiącach złotych*

	<i>Nota</i>	31 marca 2012 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2011 r.	31 marca 2011 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 329	1 213	1 994
Wartości niematerialne		147	167	189
Nieruchomości inwestycyjne		4 255	4 356	3 427
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2	78 828	79 045	41 570
Pozostałe inwestycje długoterminowe		400	400	400
Aktywa trwałe razem		84 959	85 181	47 580
Aktywa obrotowe				
Inwestycje krótkoterminowe		61 369	59 907	60 885
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		7 389	7 508	45 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		70 452	74 176	81 051
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		30	30	-
Aktywa obrotowe razem		139 240	141 621	187 770
Aktywa razem		224 199	226 802	235 350
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		185 447	185 447	494 524
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		-	-	18 235
Akcje własne		(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		13 514	13 514	20 916
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(5 516)	(5 788)	(3 617)
Niepokryte straty		(4 910)	(5 119)	(342 585)
Kapitał własny razem		188 515	188 034	187 453
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		522	522	2 088
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		17 323	20 572	30 316
Zobowiązania długoterminowe razem		17 845	21 094	32 404
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		14 840	15 192	15 333
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 934	2 418	88
Rezerwy krótkoterminowe		65	64	72
Zobowiązania krótkoterminowe razem		17 839	17 674	15 493
Zobowiązania razem		35 684	38 768	47 897
Pasywa razem		224 199	226 802	235 350

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 R.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca

w tysiącach złotych

	2012 r. <i>(nie badane)</i>	2011 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	209	(7 871)
Korekty		
Amortyzacja	190	180
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(1)	-
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 359)	355
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	2
Odsetki i dywidendy	(1 541)	(2 205)
Zmiana stanu należności	119	7 032
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 874)	(3 402)
Zmiana stanu rezerw	1	(328)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 256)	(6 237)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	2 101	14 044
Wpływ środków pieniężnych z tytułu umorzenia akcji jednostki zależnej	-	12 894
Dywidendy otrzymane	401	1
Odsetki otrzymane	1 140	1 149
Spłata udzielonych pożyczek	560	-
Wydatki inwestycyjne	(569)	(220)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(395)	(220)
Nabycie aktywów finansowych	(174)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 532	13 824
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	-	(6 516)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(6 200)
Odsetki zapłacone	-	(316)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 516)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(3 724)	1 071
Zmiana stanu środków pieniężnych wg sprawozdania z sytuacji finansowej	(3 724)	1 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	74 176	79 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca, w tym:	70 452	81 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	29	7

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 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 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 256)	(334 714)	195 685
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(7 871)	(7 871)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(361)	-	(361)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(361)	-	(361)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(361)	(7 871)	(8 232)
Stan na dzień 31 marca 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 617)	(342 585)	187 453

	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
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(5 119)	(5 119)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(2 532)	-	(2 532)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 532)	-	(2 532)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(2 532)	(5 119)	(7 651)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	334 714	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(5 119)	188 034

<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 2012 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(5 119)	188 034
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	209	209
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	272	-	272
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	272	-	272
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	272	209	481
Stan na dzień 31 marca 2012 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 516)	(4 910)	188 515

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

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 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 2011 r. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2011 r. oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 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
31 marca 2012 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 519)	11 689	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	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	74,38%*
Autostrada Mazowsze S.A.	373	(352)	21	30,00%
Razem	108 498	(29 670)	78 828	

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 grudnia 2011 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 281)	11 927	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	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	74,38%*
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	108 324	(29 279)	79 045	

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
31 marca 2011 r.				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 586)	11 622	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
Razem	71 154	(29 584)	41 570	

(*) z uwzględnieniem udziałów zaprezentowanych w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży;

Skutki wyceny inwestycji długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego zostały opisane w nocie 3.2.

W 2012 r. Spółka przekazała podmiotowi stowarzyszonemu Autostrada Mazowsze S.A. kwotę 174 tys. zł tytułem częściowej spłaty zobowiązania z tytułu nieopłaconego kapitału akcyjnego.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 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 ze sprzedaży	Zysk/(strata) za okres
31 marca 2012 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 708	19	11 689	-	162
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	260 587	10	260 577	-	1 789
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%*	1 335	574	761	2 263	82
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	170	103	67	-	(30)
Razem		273 800	706	273 094	2 263	2 003

31 grudnia 2011 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 934	7	11 927	-	533
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	274 792	128	274 664	-	5 214
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%*	1 949	1 271	678	9 735	370
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	174	658	(484)	-	(119)
Razem		288 849	2 064	286 785	9 735	5 998

31 marca 2011 r.						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	12 734	1 112	11 622	-	228
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	195 447	115	195 332	-	1 812
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	2 751	2 313	438	2 403	40
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	246	647	(401)	-	(36)
Razem		211 178	4 187	206 991	2 403	2 044

(*) z uwzględnieniem udziałów zaprezentowanych w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży;

3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

3.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 marca 2012 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Atlantia SpA	-	17	-
VIA4 S.A.*	8	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	6	15	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	-	102
Razem	14	32	102

31 grudnia 2011 r.	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Atlantia SpA	-	18	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	1	-	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.*	114	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	11	458	-
Autostrada Mazowsze S.A.	-	-	507
Razem	126	476	507

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

(*) z dniem 2 lutego 2012 r. Stalexport Transroute Autostrada S.A. zmieniła nazwę na VIA4 S.A.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 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)

3.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

I kwartał 2012 r.

VIA4 S.A.*	40	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	14	400	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	63	-	(703)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	15	10	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	14	-	-	-
Razem	146	410	(703)	-

Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
40	-	-	-
14	400	-	-
63	-	(703)	-
15	10	-	-
14	-	-	-
146	410	(703)	-

I kwartał 2011 r.

Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	(1)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.*	37	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	21	1 100	-	(45)
Biuro Centrum Spółka z o.o.	76	-	(791)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	19	9	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	4	-	-	-
Razem	157	1 109	(792)	(45)

(*) z dniem 2 lutego 2012 r. Stalexport Transroute Autostrada S.A. zmieniła nazwę na VIA4 S.A.

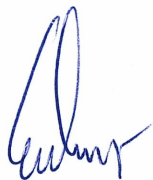
W I kwartale 2012 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość w odniesieniu do akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości odpowiednio 238 tys. zł i 154 tys. zł oraz rozwiązała odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości 145 tys. zł w konsekwencji jej częściowej spłaty. W I kwartale 2011 r. utworzono odpis aktualizujący wartość akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w kwocie 872 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. w kwocie 120 tys. zł.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

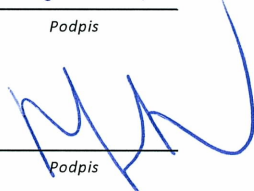
9 maja 2012 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

9 maja 2012 r.
Data

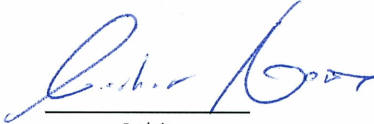
Mieczysław Skołożyński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

9 maja 2012 r.
Data

Michał Noras
Główny Księgowy


Podpis