

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 2012

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

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

za III kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 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: 8 listopada 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**  
(miejsowość)

**29**  
(numer)

**[info@stalexport-autostrady.pl](mailto:info@stalexport-autostrady.pl)**  
(e-mail)

**[www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)**  
(www)

**Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 r.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.
Przychody	139 617	134 517	33 283	33 286
Zysk z działalności operacyjnej	50 609	48 604	12 065	12 027
Zysk przed opodatkowaniem	18 294	12 481	4 361	3 088
Zysk netto za okres sprawozdawczy	14 305	8 046	3 410	1 991
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	10 864	3 803	2 590	941
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,04	0,02	0,01	0,00
Rozwodniony zysk właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,04	0,02	0,01	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 354	84 228	21 301	20 842
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 799)	(97 400)	(23 553)	(24 101)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(51 558)	(79 866)	(12 291)	(19 762)
Przepływy pieniężne netto razem	(61 003)	(93 038)	(14 543)	(23 022)
	<b>30 września 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>30 września 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>
Aktywa razem	1 289 978	1 368 002	313 573	309 727
Aktywa trwałe	1 135 146	1 146 046	275 936	259 474
Aktywa obrotowe	154 832	221 956	37 637	50 253
Zobowiązania razem	1 102 417	1 188 412	267 980	269 066
Zobowiązania długoterminowe	925 435	986 777	224 959	223 414
Zobowiązania krótkoterminowe	176 982	201 635	43 022	45 652
Kapitał własny razem	187 561	179 590	45 593	40 661
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	183 452	175 051	44 594	39 633
Udziały niekontrolujące	4 109	4 539	999	1 028
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	45 079	41 987

**Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 r.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.
Przychody	2 860	2 883	682	713
Strata z działalności operacyjnej	(4 641)	(12 503)	(1 106)	(3 094)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 636	(5 552)	867	(1 374)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	3 599	(5 552)	858	(1 374)
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)	0,01	(0,02)	0,00	(0,01)
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający(a) na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,01	(0,02)	0,00	(0,01)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 647)	19 754	(4 445)	4 888
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 514	(16 346)	2 268	(4 045)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 516)	-	(1 612)
Przepływy pieniężne netto razem	(9 133)	(3 108)	(2 177)	(769)
	<b>30 września 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>30 września 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>
Aktywa razem	216 888	226 802	52 722	51 350
Aktywa trwałe	84 404	85 181	20 517	19 286
Aktywa obrotowe	132 484	141 621	32 205	32 064
Zobowiązania razem	25 345	38 768	6 161	8 777
Zobowiązania długoterminowe	11 119	21 094	2 703	4 776
Zobowiązania krótkoterminowe	14 226	17 674	3 458	4 002
Kapitał własny razem	191 543	188 034	46 561	42 572
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	45 079	41 987

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- (i) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 kwartały do 30 września 2012 r. oraz za 3 kwartały do 30 września 2011 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,1948 PLN/EUR oraz 4,0413 PLN/EUR;
- (ii) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,1138 PLN/EUR na 30 września 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 9 miesięcy kończący się  
30 września 2012 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

---

## 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
<b>Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	
1. Podstawowe dane o Grupie .....	9
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	10
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej .....	11
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	12
6. Segmenty operacyjne.....	12
7. Cykliczność, sezonowość działalności.....	14
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	15
9. Koszty według rodzaju .....	16
10. Pozostałe przychody operacyjne .....	16
11. Pozostałe koszty operacyjne .....	16
12. Koszty finansowe netto .....	17
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
14. Wartości niematerialne .....	19
15. Podatek odroczony.....	21
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych .....	22
17. Kapitał własny .....	22
18. Rezerwy .....	24
19. Zobowiązania warunkowe.....	26
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	27
21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2012 r. ....	29
22. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2012 r. ....	30
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 .....	31
24. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	31
25. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	31
Podpisy .....	31

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	Nota	30 września 2012 r.		30 września 2011 r.	
		3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)	3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)
Przychody		52 960	139 617	51 229	134 517
Koszt własny sprzedaży	9	(19 359)	(70 189)	(21 351)	(60 711)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>33 601</b>	<b>69 428</b>	<b>29 878</b>	<b>73 806</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 029	2 448	1 421	3 274
Koszty ogólnego zarządu	9	(6 729)	(21 030)	(7 448)	(21 149)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(79)	(237)	(134)	(7 327)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>27 822</b>	<b>50 609</b>	<b>23 717</b>	<b>48 604</b>
Przychody finansowe		5 456	16 368	5 635	15 459
Koszty finansowe		(16 846)	(48 521)	(19 651)	(51 582)
<b>Koszty finansowe netto</b>	12	<b>(11 390)</b>	<b>(32 153)</b>	<b>(14 016)</b>	<b>(36 123)</b>
<b>Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>17</b>	<b>(162)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>16 449</b>	<b>18 294</b>	<b>9 701</b>	<b>12 481</b>
Podatek dochodowy		(2 646)	(3 989)	(2 658)	(4 435)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>13 803</b>	<b>14 305</b>	<b>7 043</b>	<b>8 046</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(125)	-	90	69
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych		(2 511)	(3 224)	(2 370)	(4 724)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(90)	(1 240)	(2 385)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		478	613	451	898
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(2 158)</b>	<b>(2 701)</b>	<b>(3 069)</b>	<b>(6 142)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 645</b>	<b>11 604</b>	<b>3 974</b>	<b>1 904</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		12 310	10 864	5 697	3 803
Udziały niekontrolujące		1 493	3 441	1 346	4 243
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>13 803</b>	<b>14 305</b>	<b>7 043</b>	<b>8 046</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		10 152	8 163	2 645	(2 307)
Udziały niekontrolujące		1 493	3 441	1 329	4 211
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 645</b>	<b>11 604</b>	<b>3 974</b>	<b>1 904</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)		0,05	0,04	0,02	0,02
Rozwodniony (zł)		0,05	0,04	0,02	0,02

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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>	<b>30 września 2012 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>30 czerwca 2012 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>30 września 2011 r.</b> <i>(nie badane)</i>
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	13	22 051	20 667	21 018	19 673
Wartości niematerialne	14	705 906	716 380	785 592	815 916
Nieruchomości inwestycyjne		4 486	4 384	4 356	3 280
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		607	590	-	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe		297 191	251 250	238 003	258 610
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	104 905	102 985	97 077	95 630
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 135 146</b>	<b>1 096 256</b>	<b>1 146 046</b>	<b>1 193 109</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy		2 428	1 749	2 494	2 880
Inwestycje krótkoterminowe		62 705	65 000	63 782	63 626
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	2	166
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	9 013	9 230	12 773	9 153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		80 686	118 804	141 428	119 777
Aktywa w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	-	1 477	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>154 832</b>	<b>194 783</b>	<b>221 956</b>	<b>195 602</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 289 978</b>	<b>1 291 039</b>	<b>1 368 002</b>	<b>1 388 711</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>30 września 2012 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>30 czerwca 2012 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>30 września 2011 r.</b> <i>(nie badane)</i>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	17				
Kapitał zakładowy	17.1	185 447	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 395	8 395	13 514	13 514
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17.3	(5 878)	(5 878)	(5 788)	(5 743)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17.2	(9 990)	(7 957)	(7 379)	(7 363)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	-	(238)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		199 148	199 178	189 374	189 372
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		193	286	116	132
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(193 843)	(206 151)	(199 975)	(201 459)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>183 452</b>	<b>173 300</b>	<b>175 051</b>	<b>173 880</b>
Udziały niekontrolujące		4 109	2 616	4 539	4 945
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>187 561</b>	<b>175 916</b>	<b>179 590</b>	<b>178 825</b>
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		243 343	256 882	269 226	268 245
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		91	126	234	290
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		413	413	631	544
Przychody przyszłych okresów		11 221	11 447	11 845	12 052
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		174 535	175 553	177 679	178 787
Rezerwy długoterminowe	18	495 788	480 679	527 146	580 461
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	44	29	16	10
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>925 435</b>	<b>925 129</b>	<b>986 777</b>	<b>1 040 389</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		25 293	28 912	27 833	23 063
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		199	237	245	245
Pochodne instrumenty finansowe		12 416	10 233	9 599	9 090
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 235	2 760	1 177	997
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		44 374	43 149	60 440	40 572
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		97	2 916	2 418	2 154
Przychody przyszłych okresów		6 073	6 529	1 749	3 111
Rezerwy krótkoterminowe	18	84 295	95 258	96 914	90 265
Zobowiązania w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-	-	1 260	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>176 982</b>	<b>189 994</b>	<b>201 635</b>	<b>169 497</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 102 417</b>	<b>1 115 123</b>	<b>1 188 412</b>	<b>1 209 886</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 289 978</b>	<b>1 291 039</b>	<b>1 368 002</b>	<b>1 388 711</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 449</b>	<b>18 294</b>	<b>9 701</b>	<b>12 481</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja	9 644	30 348	9 853	29 166
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(2)	-	9
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(125)	-	90	69
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	442	(1 742)	250	(1 400)
Zysk ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(328)	(331)	(63)	(58)
Odsetki i dywidendy	1 217	4 101	4 162	9 151
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(17)	162	-	-
Zmiana stanu należności	144	4 373	4 636	10 762
Zmiana stanu zapasów	(679)	85	(1 057)	(1 310)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 167)	(9 431)	(1 076)	(3 205)
Zmiana stanu rezerw	13 338	47 868	13 712	35 878
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(682)	3 700	966	1 655
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>37 235</b>	<b>97 425</b>	<b>41 174</b>	<b>93 198</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 598)	(8 071)	(4 089)	(8 970)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 637</b>	<b>89 354</b>	<b>37 085</b>	<b>84 228</b>

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



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>10 412</b>	<b>20 082</b>	<b>5 543</b>	<b>16 166</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	332	340	80	148
Dywidendy otrzymane	185	194	122	310
Odsutki otrzymane	8 042	17 033	5 341	15 708
Zbycie aktywów finansowych	1 853	1 853	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	662	-	-
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(57 104)</b>	<b>(118 881)</b>	<b>(33 979)</b>	<b>(113 566)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 113)	(56 642)	(20 680)	(32 719)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(48 991)	(61 745)	(13 299)	(80 847)
Wypływ środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną	-	(320)	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(174)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(46 692)</b>	<b>(98 799)</b>	<b>(28 436)</b>	<b>(97 400)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>(26 063)</b>	<b>(51 558)</b>	<b>(65 897)</b>	<b>(79 866)</b>
Dywidendy wypłacone	(2 183)	(3 714)	(1 563)	(3 161)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(13 263)	(26 020)	(52 099)	(52 099)
Odsutki zapłacone	(10 544)	(21 635)	(12 180)	(24 444)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(73)	(189)	(55)	(162)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(26 063)</b>	<b>(51 558)</b>	<b>(65 897)</b>	<b>(79 866)</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(38 118)</b>	<b>(61 003)</b>	<b>(57 248)</b>	<b>(93 038)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>(38 118)</b>	<b>(61 003)</b>	<b>(57 248)</b>	<b>(93 038)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>118 804</b>	<b>141 689</b>	<b>177 025</b>	<b>212 815</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym:</b>	<b>80 686</b>	<b>80 686</b>	<b>119 777</b>	<b>119 777</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	220	220	270	270

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

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

(nie badane)

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	-	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 803	3 803	4 243	8 046
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	(2 353)	(3 826)	-	111	(42)	-	(6 110)	(32)	(6 142)
Efektowna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(4 724)	-	-	-	-	(4 724)	-	(4 724)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 353)	-	-	-	-	-	(2 353)	(32)	(2 385)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	111	(42)	-	69	-	69
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	898	-	-	-	-	898	-	898
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(2 353)	(3 826)	-	111	(42)	3 803	(2 307)	4 211	1 904
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	-	-	-	-	334 714	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	(3 161)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	8 021	-	(8 021)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>13 514</b>	<b>(5 743)</b>	<b>(7 363)</b>	<b>-</b>	<b>189 372</b>	<b>132</b>	<b>(201 459)</b>	<b>173 880</b>	<b>4 945</b>	<b>178 825</b>

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 390)	(3 537)	-	181 240	174	(531 955)	176 187	3 895	180 082
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 287	5 287	5 249	10 536
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	(2 636)	(3 842)	-	113	(58)	-	(6 423)	(36)	(6 459)
Efektowna 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
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(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)	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>13 514</b>	<b>(5 788)</b>	<b>(7 379)</b>	<b>(238)</b>	<b>189 374</b>	<b>116</b>	<b>(199 975)</b>	<b>175 051</b>	<b>4 539</b>	<b>179 590</b>

	Kapitał zakładowy	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
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
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 864	10 864	3 441	14 305
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	(90)	(2 611)	-	(61)	77	(16)	(2 701)	-	(2 701)
Efektowna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(3 224)	-	-	-	-	(3 224)	-	(3 224)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(90)	-	-	-	-	-	(90)	-	(90)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	(61)	77	(16)	-	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	613	-	-	-	-	613	-	613
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(90)	(2 611)	-	(61)	77	10 848	8 163	3 441	11 604
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(5 119)	-	-	-	-	-	5 119	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 714)	(3 714)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	9 835	-	(9 835)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	238	-	-	-	238	(157)	81
<b>Stan na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>8 395</b>	<b>(5 878)</b>	<b>(9 990)</b>	<b>-</b>	<b>199 148</b>	<b>193</b>	<b>(193 843)</b>	<b>183 452</b>	<b>4 109</b>	<b>187 561</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

## 1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autoroute S.a r.l.	Luksemburg	Działalność w zakresie zarządzania	Jednostka zależna	100%	2005 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%*	1998 r.	Metoda pełna
VIA4 S.A.**	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55%*	1998 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%	1997 r.	Metoda pełna
Autostrada Mazowsze S.A.	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka stowarzyszona	30%	2007 r.	Metoda praw własności
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka stowarzyszona	40,63%***	2007 r.	Metoda praw własności

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 8 listopada 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 sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

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

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

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

---

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

Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową przez przystosowanie 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 i Krajowym Funduszu Drogowym,
- 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 i Krajowym Funduszu Drogowym, Umowy Koncesyjnej oraz ustawy o drogach publicznych.

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

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

W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymania 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).

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

---

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

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

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Infrastruktury oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum banków: PEKAO S.A., DEPFA BANK PLC, KfW, PBP S.A. oraz Portigon 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2012 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
<b>Przychody operacyjne</b>						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	874	5 220	52 086	134 397	52 960	139 617
Przychody segmentu ogółem	<b>874</b>	<b>5 220</b>	<b>52 086</b>	<b>134 397</b>	<b>52 960</b>	<b>139 617</b>
<b>Koszty operacyjne</b>						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(766)	(4 419)	(18 593)	(65 770)	(19 359)	(70 189)
Koszty segmentu ogółem	<b>(766)</b>	<b>(4 419)</b>	<b>(18 593)</b>	<b>(65 770)</b>	<b>(19 359)</b>	<b>(70 189)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	23	1 026	2 425	1 029	2 448
Pozostałe koszty operacyjne	(14)	(56)	(65)	(181)	(79)	(237)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 249)	(5 658)	(5 480)	(15 372)	(6 729)	(21 030)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(4 890)</b>	<b>28 974</b>	<b>55 499</b>	<b>27 822</b>	<b>50 609</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	876	4 132	(12 266)	(36 285)	(11 390)	(32 153)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	17	(162)	-	-	17	(162)
Podatek dochodowy	(36)	(108)	(2 610)	(3 881)	(2 646)	(3 989)
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(295)</b>	<b>(1 028)</b>	<b>14 098</b>	<b>15 333</b>	<b>13 803</b>	<b>14 305</b>
Inne całkowite dochody netto	(125)	(90)	(2 033)	(2 611)	(2 158)	(2 701)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(420)</b>	<b>(1 118)</b>	<b>12 065</b>	<b>12 722</b>	<b>11 645</b>	<b>11 604</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>						
Amortyzacja	(186)	(554)	(9 458)	(29 794)	(9 644)	(30 348)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	-	(2)	(33)	(97)	(33)	(99)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	2	(6)	-	1	2	(5)
Odwrócenie dyskonta	-	-	(9 333)	(28 317)	(9 333)	(28 317)
Aktualizacja wartości inwestycji	252	370	-	-	252	370

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

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

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
<b>Przychody operacyjne</b>						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 354	7 054	48 875	127 463	51 229	134 517
Przychody segmentu ogółem	<b>2 354</b>	<b>7 054</b>	<b>48 875</b>	<b>127 463</b>	<b>51 229</b>	<b>134 517</b>
<b>Koszty operacyjne</b>						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 979)	(5 910)	(19 372)	(54 801)	(21 351)	(60 711)
Koszty segmentu ogółem	<b>(1 979)</b>	<b>(5 910)</b>	<b>(19 372)</b>	<b>(54 801)</b>	<b>(21 351)</b>	<b>(60 711)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	80	178	1 341	3 096	1 421	3 274
Pozostałe koszty operacyjne (*)	(71)	(6 998)	(63)	(329)	(134)	(7 327)
Koszty ogólnego zarządu (**)	(2 370)	(6 858)	(5 078)	(14 291)	(7 448)	(21 149)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 986)</b>	<b>(12 534)</b>	<b>25 703</b>	<b>61 138</b>	<b>23 717</b>	<b>48 604</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	153	2 637	(14 169)	(38 760)	(14 016)	(36 123)
Podatek dochodowy	35	(14)	(2 693)	(4 421)	(2 658)	(4 435)
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(1 798)</b>	<b>(9 911)</b>	<b>8 841</b>	<b>17 957</b>	<b>7 043</b>	<b>8 046</b>
Inne całkowite dochody netto	(1 150)	(2 316)	(1 919)	(3 826)	(3 069)	(6 142)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(12 227)</b>	<b>6 922</b>	<b>14 131</b>	<b>3 974</b>	<b>1 904</b>

**Główne pozycje niepieniężne**

Amortyzacja	(173)	(540)	(9 680)	(28 626)	(9 853)	(29 166)
Inne rezerwy lub ich rozwiązanie	1	5	(33)	(97)	(32)	(92)
Odpisy aktualizujące lub ich odwrócenie	(55)	(6 935)	(13)	(25)	(68)	(6 960)
Odwrócenie dyskonta	-	-	(9 206)	(26 432)	(9 206)	(26 432)
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	-	245	-	245
Aktualizacja wartości inwestycji	(8)	24	-	-	(8)	24

(\*) - Pozostałe koszty operacyjne w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują koszt utworzenia odpisu aktualizującego należności podatkowe (kwestia opisana w notcie 16);

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

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	30 września 2012 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 września 2011 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>				
Aktywa segmentu	139 765	143 822	149 523	151 337
Zobowiązania segmentu	25 366	31 815	39 697	41 592
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>				
Aktywa segmentu	1 150 213	1 147 217	1 218 479	1 237 374
Zobowiązania segmentu	1 077 051	1 083 308	1 148 715	1 168 294
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 289 978</b>	<b>1 291 039</b>	<b>1 368 002</b>	<b>1 388 711</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 102 417</b>	<b>1 115 123</b>	<b>1 188 412</b>	<b>1 209 886</b>

**7. Cykliczność, sezonowość działalności**

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



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

## 8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

### Zysk ze sprzedaży

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

### Wpływy pieniężne netto ze zbycia

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

**9. Koszty według rodzaju**

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Amortyzacja	(9 644)	(30 348)	(9 853)	(29 166)
Zużycie materiałów i energii	(488)	(4 543)	(1 173)	(4 419)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(6 203)	(26 051)	(6 584)	(17 241)
Pozostałe usługi obce	(3 946)	(11 666)	(4 729)	(12 002)
Podatki i opłaty	(252)	(776)	(443)	(1 006)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(4 613)	(15 723)	(5 261)	(15 826)
- wynagrodzenia	(3 994)	(13 142)	(4 536)	(13 285)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(619)	(2 581)	(725)	(2 541)
Pozostałe	(1 093)	(2 508)	(618)	(2 254)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(26 239)</b>	<b>(91 615)</b>	<b>(28 661)</b>	<b>(81 914)</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	26
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	151	396	(138)	28
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(26 088)</b>	<b>(91 219)</b>	<b>(28 799)</b>	<b>(81 860)</b>

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	604	1 812	556	1 670
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3	-	-	-
Nadwyżki majątku trwałego i obrotowego	30	30	-	-
Sprzedaż wierzytelności	-	-	-	30
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat	17	65	669	868
Zwrot kosztów postępowania sądowego	(1)	4	31	42
Odsetki od należności	-	1	-	11
Ujawnienie należności podatkowych	-	-	-	1
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1	2	-	14
Spisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	-	245
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	327	330	55	60
Inne	48	204	110	333
<b>1 029</b>	<b>2 448</b>	<b>1 421</b>	<b>3 274</b>	

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(5)	(68)	(6 956)
Darowizny udzielone	(6)	(30)	(16)	(18)
Spisanie przedawnionych należności	-	-	-	(13)
Koszty likwidacji szkód	(21)	(28)	-	(158)
Kary, odszkodowania, opłaty	(2)	(17)	(4)	(23)
Inne rezerwy i odpisy	(35)	(101)	(32)	(106)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(14)	(42)	(13)	(43)
Inne	(1)	(14)	(1)	(10)
<b>(79)</b>	<b>(237)</b>	<b>(134)</b>	<b>(7 327)</b>	

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

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
<b>Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>				
Dywidendy i udziały w zyskach	112	248	179	367
Odsetki, w tym:	4 898	14 233	5 356	13 476
- z rachunków bankowych i lokat	4 898	14 223	5 345	13 447
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	10	11	29
Zysk ze zbycia inwestycji	-	214	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	252	370	-	24
Inne przychody finansowe, w tym:	194	1 303	100	1 592
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	194	170	100	196
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	1 133	-	1 396
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 456</b>	<b>16 368</b>	<b>5 635</b>	<b>15 459</b>
<b>Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:</b>				
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(8 488)	(25 451)	(11 538)	(29 102)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(5 832)	(17 448)	(8 815)	(21 031)
- nominalne	(4 926)	(14 648)	(5 469)	(15 970)
- pozostałe	(906)	(2 800)	(3 346)	(5 061)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 231)	(6 600)	(2 111)	(6 247)
- pozostałe	(425)	(1 403)	(612)	(1 824)
Dyskonto rezerw	(7 102)	(21 717)	(7 095)	(20 185)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(8)	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 256)	(1 353)	(1 010)	(2 295)
- utworzone odpisy aktualizujące na naliczone odsetki	-	-	-	(4)
- strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	(774)	-	(301)	-
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(482)	(1 353)	(708)	(2 288)
- pozostałe koszty finansowe	-	-	(1)	(3)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(16 846)</b>	<b>(48 521)</b>	<b>(19 651)</b>	<b>(51 582)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>	<b>(11 390)</b>	<b>(32 153)</b>	<b>(14 016)</b>	<b>(36 123)</b>
<b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(125)	-	90	69
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(2 511)	(3 224)	(2 370)	(4 724)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(90)	(1 240)	(2 385)
<b>Koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(2 636)</b>	<b>(3 314)</b>	<b>(3 520)</b>	<b>(7 040)</b>

(\*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum Banków. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (swap stopy procentowej). Kwestia szerzej opisana w notach 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>20 432</b>	<b>26 070</b>	<b>11 702</b>	<b>3 197</b>	<b>552</b>	<b>61 953</b>
Nabycie	284	408	179	203	2 969	4 043
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	82	1 294	969	(2 345)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(503)	(723)	(58)	-	(1 284)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(430)	(430)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>20 716</b>	<b>26 057</b>	<b>12 452</b>	<b>4 311</b>	<b>746</b>	<b>64 282</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>19 494</b>	<b>13 380</b>	<b>15 215</b>	<b>4 121</b>	<b>568</b>	<b>52 778</b>
Nabycie	12	287	791	102	940	2 132
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	310	1 294	-	(753)	851
Sprzedaż/likwidacja	-	(424)	(2 436)	(91)	-	(2 951)
Reklasyfikacje	-	(183)	183	3	-	3
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>19 506</b>	<b>13 370</b>	<b>15 047</b>	<b>4 135</b>	<b>755</b>	<b>52 813</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>(8 663)</b>	<b>(24 187)</b>	<b>(7 951)</b>	<b>(3 133)</b>	-	<b>(43 934)</b>
Amortyzacja za okres	(739)	(522)	(516)	(86)	-	(1 863)
Sprzedaż/likwidacja	-	501	629	58	-	1 188
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>(9 402)</b>	<b>(24 208)</b>	<b>(7 838)</b>	<b>(3 161)</b>	-	<b>(44 609)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>(8 785)</b>	<b>(12 060)</b>	<b>(8 034)</b>	<b>(2 881)</b>	-	<b>(31 760)</b>
Amortyzacja za okres	(713)	(301)	(753)	(175)	-	(1 942)
Sprzedaż/likwidacja	-	424	2 436	83	-	2 943
Reklasyfikacje	-	133	(133)	(3)	-	(3)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>(9 498)</b>	<b>(11 804)</b>	<b>(6 484)</b>	<b>(2 976)</b>	-	<b>(30 762)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	11 769	1 883	3 751	64	552	18 019
Na dzień 30 września 2011 r.	11 314	1 849	4 614	1 150	746	19 673
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 30 września 2012 r.	10 008	1 566	8 563	1 159	755	22 051

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

**Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

Na dzień 30 września 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>966 861</b>	<b>1 388</b>	<b>970</b>	<b>159</b>	<b>969 378</b>
Nabycie	-	69	-	3	72
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	162	-	(162)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	49 935	-	-	-	49 935
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	-	-	(48)
Reklasyfikacje	430	-	-	-	430
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>1 017 226</b>	<b>1 571</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>1 019 767</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>996 331</b>	<b>1 521</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>998 822</b>
Nabycie	19 058	128	-	-	19 186
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(70 781)	-	-	-	(70 781)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>944 608</b>	<b>1 649</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>947 227</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>(175 344)</b>	<b>(493)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(176 807)</b>
Amortyzacja za okres	(26 973)	(110)	-	-	(27 083)
Sprzedaż/likwidacja	-	48	-	-	48
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	(9)	-	-	(9)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>(202 317)</b>	<b>(564)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(203 851)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>(211 706)</b>	<b>(554)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(213 230)</b>
Amortyzacja za okres	(27 960)	(133)	-	-	(28 093)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	2	-	-	2
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>(239 666)</b>	<b>(685)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(241 321)</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	791 517	895	-	159	792 571
Na dzień 30 września 2011 r.	814 909	1 007	-	-	815 916
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	784 625	967	-	-	785 592
Na dzień 30 września 2012 r.	704 942	964	-	-	705 906

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

---

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

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 18), w efekcie czego ich wartość została zwiększona o 10 169 tys. zł (z czego w III kwartale o 6 787 tys. zł); oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 18), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została obniżona o 80 950 tys. zł (z czego w III kwartale o 8 431 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 kwartalnego okresu sprawozdawczego wyniosła w III kwartale 2012 r. 4,94% (III kwartał 2011 r.: 4,64%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2012 r. będzie kształtował się w przedziale od 4,97% do 7,88% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2012 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2012 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 7 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 8 tys. zł, 30 września 2011 r.: 9 tys. zł, 1 stycznia 2011 r.: brak).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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			
	30 września 2012 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 września 2011 r.	30 września 2012 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 września 2011 r.	30 września 2012 r.	30 czerwca 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	30 września 2011 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	238 157	241 147	251 807	252 676	(133 296)	(138 191)	(154 746)	(157 056)	104 861	102 956	97 061	95 620
Kompensata	(133 252)	(138 162)	(154 730)	(157 046)	133 252	138 162	154 730	157 046	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	104 905	102 985	97 077	95 630	(44)	(29)	(16)	(10)	104 861	102 956	97 061	95 620

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2012 r. oraz 30 września 2011 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
<b>30 września 2012 r.</b>		
3 miesiące	1 427	478
9 miesięcy	7 187	613
<b>30 września 2011 r.</b>		
3 miesiące	2 095	451
9 miesięcy	4 457	898

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 113 277 tys. zł (30 czerwca 2012 r.: 113 276 tys. zł, 31 grudnia 2011 r.: 113 408 tys. zł, 30 września 2011 r.: 113 422 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<b>3 kwartały 2012 r.</b>	<b>3 kwartały 2011 r.</b>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia</b>	<b>(113 408)</b>	<b>(110 556)</b>
Utworzone odpisy	(17)	(6 916)
Rozwiązane odpisy	12	41
Wykorzystanie odpisów	140	4 040
Reklasyfikacje odpisów	(4)	(31)
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 września</b>	<b>(113 277)</b>	<b>(113 422)</b>

	<b>III kwartał 2012 r.</b>	<b>III kwartał 2011 r.</b>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca</b>	<b>(113 276)</b>	<b>(116 868)</b>
Utworzone odpisy	(2)	(5)
Rozwiązane odpisy	5	10
Wykorzystanie odpisów	-	3 441
Reklasyfikacje odpisów	(4)	-
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 września</b>	<b>(113 277)</b>	<b>(113 422)</b>

W wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 29 marca 2011 r. Grupa rozpoznała w okresie porównawczym odpis aktualizujący w wysokości 6 894 tys. zł, dotyczący należności z tytułu podatku VAT zapłaconego w konsekwencji niesłusznej zdaniem Grupy decyzji organów podatkowych określającej kwotę nadwyżki VAT naliczonego nad należnym za miesiąc sierpień 2004 r. Dnia 23 lipca 2012 r. Grupa skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku NSA. Jak do tej pory termin sprawy przed NSA nie został jeszcze wyznaczony.

Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług utworzono w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów. Odpisy na pozostałe należności dotyczą przede wszystkim należności wynikających z działalności zaniechanej w latach ubiegłych, powstałych w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań oraz opisanej powyżej należności z tytułu VAT.

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

## 17. Kapitał własny

### 17.1. Kapitał zakładowy

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



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

---

**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 okresie 3 kwartałów 2012 r. -3 224 tys. zł, z czego w III kwartale -2 511 tys. zł (3 kwartały 2011 r.: -4 724 tys. zł, z czego w III kwartale -2 370 tys. zł). Wartość ta została skorygowana o zmianę podatku odroczonego w wysokości 613 tys. zł, z czego w III kwartale 478 tys. zł (3 kwartały 2011 r.: 898 tys. zł, z czego w III kwartale 451 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 okresie 3 kwartałów 2012 r. straty z tego tytułu przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 90 tys. zł, nie ulegając zmianie w III kwartale (3 kwartały 2011 r.: strata w wysokości 2 353 tys. zł, z czego w III kwartale 1 223 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

**18. Rezerwy**

Za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2012 r. oraz 30 września 2011 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	27 659	487 039	-	514 698
Zwiększenia, w tym:	15 109	16 367	-	31 476
- z tytułu dyskonta	1 079	16 367	-	17 446
Zmiana szacunków	3 211	48 600	-	51 811
Reklasyfikacja	-	(17 524)	-	(17 524)
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>45 979</b>	<b>534 482</b>	<b>-</b>	<b>580 461</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 930	476 216	-	527 146
Zwiększenia, w tym:	18 780	16 105	-	34 885
- z tytułu dyskonta	2 104	16 105	-	18 209
Zmiana szacunków	1 243	(58 615)	-	(57 372)
Reklasyfikacja	-	(8 871)	-	(8 871)
<b>Wartość na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>70 953</b>	<b>424 835</b>	<b>-</b>	<b>495 788</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	91 756	3 154	94 910
Zwiększenia, w tym:	-	2 735	97	2 832
- z tytułu dyskonta	-	2 735	-	2 735
Zmiana szacunków	-	1 335	-	1 335
Wykorzystanie	-	(24 695)	(1 627)	(26 322)
Rozwiązanie	-	-	(14)	(14)
Reklasyfikacja	-	17 524	-	17 524
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>-</b>	<b>88 655</b>	<b>1 610</b>	<b>90 265</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	95 267	1 647	96 914
Zwiększenia, w tym:	102	3 405	101	3 608
- z tytułu dyskonta	102	3 405	-	3 405
Zmiana szacunków	8 132	(12 166)	-	(4 034)
Wykorzystanie	-	(21 064)	-	(21 064)
Reklasyfikacja	-	8 871	-	8 871
<b>Wartość na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>8 234</b>	<b>74 313</b>	<b>1 748</b>	<b>84 295</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 miesięcy zakończone 30 września 2012 r. oraz 30 września 2011 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>38 961</b>	<b>535 568</b>	-	<b>574 529</b>
Zwiększenia, w tym:	5 169	5 968	-	11 137
- z tytułu dyskonta	434	5 968	-	6 402
Zmiana szacunków	1 849	33 714	-	35 563
Reklasyfikacja	-	(40 768)	-	(40 768)
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>45 979</b>	<b>534 482</b>	-	<b>580 461</b>
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2012 r.</b>	<b>63 844</b>	<b>416 835</b>	-	<b>480 679</b>
Zwiększenia, w tym:	6 779	5 155	-	11 934
- z tytułu dyskonta	789	5 155	-	5 944
Zmiana szacunków	330	(8 322)	-	(7 992)
Reklasyfikacja	-	11 167	-	11 167
<b>Wartość na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>70 953</b>	<b>424 835</b>	-	<b>495 788</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	-	<b>62 537</b>	<b>1 578</b>	<b>64 115</b>
Zwiększenia, w tym:	-	694	32	726
- z tytułu dyskonta	-	694	-	694
Zmiana szacunków	-	(53)	-	(53)
Wykorzystanie	-	(15 291)	-	(15 291)
Reklasyfikacja	-	40 768	-	40 768
<b>Wartość na dzień 30 września 2011 r.</b>	-	<b>88 655</b>	<b>1 610</b>	<b>90 265</b>
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2012 r.</b>	<b>8 249</b>	<b>85 295</b>	<b>1 714</b>	<b>95 258</b>
Zwiększenia, w tym:	102	1 055	34	1 191
- z tytułu dyskonta	102	1 055	-	1 157
Zmiana szacunków	(117)	6 678	-	6 561
Wykorzystanie	-	(7 548)	-	(7 548)
Reklasyfikacja	-	(11 167)	-	(11 167)
<b>Wartość na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>8 234</b>	<b>74 313</b>	<b>1 748</b>	<b>84 295</b>

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

Na dzień 30 września 2012 r. Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerw na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2011 r. wynosił od 4,18% do 5,16%, w chwili obecnej od 3,22% do 4,72%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni zwiększyła się o 2 584 tys. zł (z czego w III kwartale o 1 517 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 10 169 tys. zł (z czego w III kwartale o 6 787 tys. zł), która to kwota zwiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 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 6 791 tys. zł (przy czym w III kwartale spadła o 1 304 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta stanowiła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 80 950 tys. zł (z czego w III kwartale o 8 431 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości

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

---

niematerialne. Istotne obniżenie rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wykazane w okresie było przede wszystkim konsekwencją uszczegółowienia zakresu robót dla części zadań inwestycyjnych.

W październiku 2007 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko Stalexport Autostrada Małopolska S.A., w związku z podejrzeniem nadużywania przez spółkę pozycji dominującej na rynku odpłatnego umożliwiania przejazdu odcinkiem autostrady A-4 Katowice – Kraków poprzez narzucanie nieuczciwych cen za przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady, powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów. Na wezwanie Urzędu Grupa przekazała informacje wymagane przez urząd w związku z toczącym się postępowaniem oraz udzieliła niezbędnych wyjaśnień. W dniu 25 kwietnia 2008 r. UOKiK wydał decyzję, w której uznano, że Stalexport Autostrada Małopolska S.A. naruszyła art. 9 ust. 2 pkt. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, równocześnie nakazując jej zaniechanie stosowania praktyk będących przedmiotem postępowania antymonopolowego. UOKiK nałożył na Grupę karę pieniężną w wysokości 1 300 tys. zł płatną na rzecz Skarbu Państwa. Grupa skorzystała z prawa odwołania do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Dnia 10 maja 2010 r. ww. sąd wydał wyrok podtrzymujący decyzję UOKiK. Dnia 28 czerwca 2010 r. Grupa wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. W dniu 31 maja 2011 r. Sąd Apelacyjny oddalił odwołanie Grupy i utrzymał w mocy decyzję UOKiK. W dniu 6 lipca 2011 r. Grupa dokonała zapłaty kary w wysokości 1 300 tys. zł, wykorzystując utworzoną na ten cel rezerwę krótkoterminową. W dniu 10 października 2011 r. Grupa wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, którą Sąd Najwyższy oddalił w dniu 13 lipca 2012 r. utrzymując w mocy dotychczasowe rozstrzygnięcia.

Na dzień 30 września 2012 r. pozostałe rezerwy stanowi rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od spółki Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 996 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Dnia 25 stycznia 2010 r. zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelacje od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, które do dnia dzisiejszego nie zostały jeszcze rozpatrzone.

## **19. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 15 902 tys. zł (30 czerwca 2012 r.: 17 396 tys. zł, 31 grudnia 2011 r.: 17 565 tys. zł, 30 września 2011 r.: 17 327 tys. zł).

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

## 20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 20.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 września 2012 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	17 834
Pavimental Polska Sp. z o.o.	20	-	3 279
Atlantia S.p.A.	-	-	16
Autostrada Mazowsze S.A.	3	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	15	-	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	123
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>21 252</b>

30 czerwca 2012 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	18 659
Pavimental Polska Sp. z o.o.	19	-	125
Atlantia S.p.A.	-	-	17
Biuro Centrum Spółka z o.o.	6	-	4
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>18 805</b>

31 grudnia 2011 r.	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania
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	-
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>507</b>	<b>34 111</b>

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

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

**20.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>III kwartał 2012 r.</b>					
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(3 895)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	31	12	-	(343)	(2 230)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	13	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	9	-	-	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	74	-	-	(653)	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	-	(124)
<b>Razem</b>	<b>127</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>(996)</b>	<b>(6 249)</b>

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

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>3 kwartały 2012 r.</b>					
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(15 221)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	76	34	-	(344)	(2 230)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	41	-	-	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	32	-	10	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	96	-	-	(917)	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	-	(153)
<b>Razem</b>	<b>245</b>	<b>34</b>	<b>10</b>	<b>(1 261)</b>	<b>(17 604)</b>

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

W okresie 3 kwartałów 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 spłaty. W okresie 3 kwartałów 2011 r. utworzono odpis aktualizujący wartość tejże pożyczki w wysokości 135 tys. zł.

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

---

## **21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2012 r.**

### **21.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.**

W III kwartale 2012 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 927 tys. zł, czyli zaledwie o 1,1% większe niż w porównywalnym okresie kwartalnym 2011 r. i o 8,3% mniejsze niż w II kwartale 2012 r. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2012 r. wynika głównie z faktu, iż Spółka w okresach półrocznych nalicza opłatę z tytułu udzielenia na rzecz VIA4 S.A. gwarancji dobrego wykonania w związku z realizacją umowy operatorskiej.

Wynik z działalności operacyjnej za III kwartał 2012 r. zamknął się stratą w wysokości 1 078 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2011 roku wyniosła 1 927 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2012 r. zamknął się stratą w wysokości 4 641 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2011 r. wyniosła 12 503 tys. zł. Wykazane pozytywne odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją zawiązania w 2011 r. odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu podatku od towarów i usług w wysokości 6 894 tys. zł (kwestia szerzej opisana w nocie 16).

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2012 r. przyniosła zysk w wysokości 2 748 tys. zł. W ramach działalności finansowej główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 917 tys. zł oraz otrzymane dywidendy w wysokości 2 569 tys. zł (głównie od jednostki zależnej), a po stronie kosztów odsetki wynikające z poręczenia udzielonego za Hutę Ostrowiec na rzecz Skarbu Państwa sięgające kwoty 418 tys. zł oraz strata netto z inwestycji w fundusze inwestycyjne w wysokości 111 tys. zł, będąca w głównej mierze konsekwencją straty w kwocie 1 209 tys. zł zanotowanej w wyniku aktualizacji wyceny inwestycji w Idea Premium SFIO (kwestia szerzej opisana w nocie 22).

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 634 tys. zł (3 kwartały 2012 zysk: 3 599 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2011 r. zamknął się zyskiem w wysokości 374 tys. zł (3 kwartały 2011 strata: 5 552 tys. zł).

### **21.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej**

W efekcie reorganizacji, która miała miejsce w 2007 roku, najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków oraz na udziale w postępowaniach przetargowych. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez cztery spółki - podmioty powiązane: Stalexport Autostrada Małopolska S.A., 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. Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w chwili obecnej finansuje w formie leasingu zakupy inwestycyjne realizowane przez VIA4 S.A.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za III kwartał 2012 r. wyniosły 52 086 tys. zł, wzrastając o ponad 6,6% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2011 r. (48 875 tys. zł) oraz o ponad 16,1% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2012 r. (44 862 tys. zł).

Wykazane odchylenie w stosunku do III kwartału 2011 r. jest konsekwencją przede wszystkim:

- (i) podwyższenia stawki poboru opłat za przejazd samochodów osobowych z 8,00 zł na 9,00 zł z dniem 1 marca 2012 r.,
- (ii) spadku ruchu samochodowego o 2,9% w porównaniu do III kwartału 2011 r., w rezultacie spadku ruchu samochodów ciężarowych o prawie 1,9% oraz spadku ruchu samochodów osobowych o 3,1%.

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

---

Wykazane odchylenie w stosunku do II kwartału 2012 r. jest w głównej mierze konsekwencją 15,7% wzrostu ruchu samochodowego, na który złożył się 18% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 4,2% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej przypisany do segmentu autostradowego za III kwartał 2012 r. wyniósł 28 974 tys. zł – dla porównania III kwartał 2011 r. zamknął się zyskiem operacyjnym w wysokości 25 703 tys. zł.

### **21.3. Informacje o inwestycjach prowadzonych przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A.**

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”. Kontrakt o wartości 113 454 tys. zł został przyznany konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Okres jego realizacji przewidziany jest na lata 2010 – 2012. Dotychczas zakończono remont 14 obiektów mostowych. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 30 września 2012 r. wyniosło 86 001 tys. zł (75,8% wartości kontraktu), z czego 14 317 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2012 roku.

W okresie 3 kwartałów 2012 r. zostały zakończone prace projektowe zmierzające do docelowego powiększenia Placu Poboru Opłat („PPO”) w Bręczkowicach 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 Bręczkowice (km 351+660)”, który opiewa na kwotę 12 141 tys. zł. Realizacja kontraktu powinna zakończyć się w grudniu 2012 r. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 30 września 2012 r. wyniosło 2 230 tys. zł (18,4% wartości kontraktu). Proces wyłaniania wykonawcy części inwestycji przypadającej na część północną oraz południową PPO Balice jest nadal w toku.

Dnia 14 września 2012 SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. kontrakt WUPO 2012 Wymiana Urządzeń Poboru Opłat. Wartość kontraktu będzie zawierać się w przedziale 15 397 - 15 862 tys. zł i będzie uzależniona od wybranej funkcjonalności oraz formy współdziałania elektronicznego poboru opłat, którego wprowadzenie jest elementem kontraktu, z Krajowym Systemem Poboru Opłat działającym na sieci dróg publicznych pozostających w zarządzie GDDKiA (tzw. opcje interoperacyjności). Wybór opcji interoperacyjności dokonany zostanie przez SAM S.A. na etapie projektowania.

## **22. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2012 r.**

W III kwartale 2012 r. VIA4 S.A. wypłaciła akcjonariuszom ostatnią ratę dywidendy za 2011 rok w kwocie 4 851 tys. zł, z czego na udziały niekontrolujące przypadła kwota 2 183 tys. zł.

Dnia 16 lipca 2012 r. Zarząd Idea TFI poinformował o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu Idea Premium SFIO na okres 2 tygodni. W uzasadnieniu podano, że podjęcie ww. decyzji podyktowane było stosunkowo niewielką płynnością rynku obligacji korporacyjnych w połączeniu ze znaczącą przewagą umorzeń nad transakcjami nabycia w funduszu Idea Premium SFIO. Dnia 27 lipca 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zgody na przedłużenie zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO do dnia 16 września 2012 r. Dnia 11 września 2012 KNF udzieliła zgody Idea Premium SFIO na odkupywanie jednostek uczestnictwa w ratach w okresie od dnia 17 września 2012 r. do dnia 16 marca 2013 r., przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji. Zgodnie z harmonogramem ustalonym w konsekwencji powyższej decyzji, realizacja zleceń odkupu jednostek uczestnictwa funduszu będzie następowała w ratach 20%/80%, przy czym część 80% będzie zrealizowana 15 marca 2013 w oparciu o wartość jednostki uczestnictwa z tegoż dnia. We wrześniu 2012 roku Grupa złożyła zlecenia odkupu wszystkich jednostek uczestnictwa Idea Premium będących w jej posiadaniu. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO, którymi dysponowały spółki Grupy wynosiła 7 422 tys. zł.



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

**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**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

8 listopada 2012 r.

*Data*

**Emil Wąsacz**

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



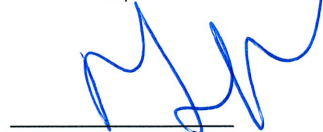
*Podpis*

8 listopada 2012 r.

*Data*

**Mieczysław Skołożyński**

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



*Podpis*



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się  
30 września 2012 roku

Katowice, 8 listopada 2012 roku

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

---

## **Spis treści**

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>
Przychody	927	2 860	917	2 883
Koszt własny sprzedaży	(766)	(2 410)	(798)	(2 409)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>161</b>	<b>450</b>	<b>119</b>	<b>474</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	9	63	141
Koszty ogólnego zarządu	(1 228)	(5 052)	(2 038)	(6 123)
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	(48)	(71)	(6 995)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 078)</b>	<b>(4 641)</b>	<b>(1 927)</b>	<b>(12 503)</b>
Przychody finansowe	3 375	10 137	2 746	9 319
Koszty finansowe	(627)	(1 860)	(445)	(2 368)
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>2 748</b>	<b>8 277</b>	<b>2 301</b>	<b>6 951</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 670</b>	<b>3 636</b>	<b>374</b>	<b>(5 552)</b>
Podatek dochodowy	(36)	(37)	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 634</b>	<b>3 599</b>	<b>374</b>	<b>(5 552)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(90)	(1 175)	(2 260)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>(90)</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(2 260)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 634</b>	<b>3 509</b>	<b>(801)</b>	<b>(7 812)</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadający/(a) na 1 akcję</b>				
Podstawowy/(a) (zł)	0,01	0,01	0,00	(0,02)
Rozwodniony/(a) (zł)	0,01	0,01	0,00	(0,02)

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>30 września 2012 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>30 czerwca 2012 r.</b> <i>(nie badane)</i>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>30 września 2011 r.</b> <i>(nie badane)</i>
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		1 009	1 060	1 213	2 027
Wartości niematerialne		140	162	167	187
Nieruchomości inwestycyjne		4 486	4 383	4 356	3 280
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2	78 369	78 830	79 045	79 087
Pozostałe inwestycje długoterminowe		400	400	400	400
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>84 404</b>	<b>84 835</b>	<b>85 181</b>	<b>84 981</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Inwestycje krótkoterminowe		60 159	61 155	59 907	59 724
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		7 282	7 551	7 508	7 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		65 043	68 162	74 176	76 872
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	30	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>132 484</b>	<b>136 868</b>	<b>141 621</b>	<b>143 887</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>216 888</b>	<b>221 703</b>	<b>226 802</b>	<b>228 868</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy		185 447	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 395	8 395	13 514	13 514
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(5 878)	(5 878)	(5 788)	(5 516)
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		3 599	1 965	(5 119)	(5 552)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>191 543</b>	<b>189 909</b>	<b>188 034</b>	<b>187 873</b>
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		292	292	522	442
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		10 827	14 075	20 572	23 820
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>11 119</b>	<b>14 367</b>	<b>21 094</b>	<b>24 262</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		14 061	14 444	15 192	14 521
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		97	2 917	2 418	2 154
Rezerwy krótkoterminowe		68	66	64	58
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>14 226</b>	<b>17 427</b>	<b>17 674</b>	<b>16 733</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>25 345</b>	<b>31 794</b>	<b>38 768</b>	<b>40 995</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>216 888</b>	<b>221 703</b>	<b>226 802</b>	<b>228 868</b>

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

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

*w tysiącach złotych*

	<b>30 września 2012 r.</b>		<b>30 września 2011 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(nie badane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(nie badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 670</b>	<b>3 636</b>	<b>374</b>	<b>(5 552)</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja	186	554	172	528
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(2)	-	9
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	240	(1 836)	112	(700)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(3)	(29)	(31)
Odsetki i dywidendy	(3 515)	(8 044)	(3 036)	(8 339)
Zmiana stanu należności	196	226	37 490	44 475
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 447)	(13 145)	(3 066)	(10 294)
Zmiana stanu rezerw	2	4	-	(342)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 669)</b>	<b>(18 610)</b>	<b>32 017</b>	<b>19 754</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(37)	(37)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 706)</b>	<b>(18 647)</b>	<b>32 017</b>	<b>19 754</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>4 808</b>	<b>10 429</b>	<b>3 066</b>	<b>21 311</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	11	30	33
Wpływ środków pieniężnych z tytułu umorzenia akcji jednostki zależnej	-	-	-	12 894
Dywidendy otrzymane	2 642	4 947	1 955	5 110
Odsetki otrzymane	946	3 097	1 081	3 274
Splata udzielonych pożyczek	-	662	-	-
Zbycie aktywów finansowych	1 217	1 712	-	-
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(221)</b>	<b>(915)</b>	<b>(37 365)</b>	<b>(37 657)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(221)	(741)	(165)	(457)
Nabycie aktywów finansowych	-	(174)	(37 200)	(37 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 587</b>	<b>9 514</b>	<b>(34 299)</b>	<b>(16 346)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 516)</b>
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	-	-	(6 200)
Odsetki zapłacone	-	-	-	(316)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 516)</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(3 119)</b>	<b>(9 133)</b>	<b>(2 282)</b>	<b>(3 108)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych wg sprawozdania z sytuacji finansowej	(3 119)	(9 133)	(2 282)	(3 108)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>68 162</b>	<b>74 176</b>	<b>79 154</b>	<b>79 980</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu, w tym</b>	<b>65 043</b>	<b>65 043</b>	<b>76 872</b>	<b>76 872</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	61	61	46	46

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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	Zyski zatrzymane oraz 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
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	(5 552)	(5 552)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(2 260)	-	(2 260)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 260)	-	(2 260)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(2 260)	(5 552)	(7 812)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	334 714	-
<b>Stan na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>13 514</b>	<b>(5 516)</b>	<b>(5 552)</b>	<b>187 873</b>
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.	494 524	18 235	(20)	20 916	(3 256)	(334 714)	195 685
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	(5 119)	(5 119)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(2 532)	-	(2 532)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 532)	-	(2 532)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(2 532)	(5 119)	(7 651)
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(309 077)	(18 235)	-	(7 402)	-	334 714	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>13 514</b>	<b>(5 788)</b>	<b>(5 119)</b>	<b>188 034</b>
<i>(nie badane)</i>							
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	185 447	-	(20)	13 514	(5 788)	(5 119)	188 034
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	3 599	3 599
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(90)	-	(90)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	(90)	-	(90)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(90)	3 599	3 509
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(5 119)	-	5 119	-
<b>Stan na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>8 395</b>	<b>(5 878)</b>	<b>3 599</b>	<b>191 543</b>

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe 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 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

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.

## 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
<b>30 września 2012 r.</b>				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 968)	11 240	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	40,63%
Autostrada Mazowsze S.A.	373	(362)	11	30,00%
<b>Razem</b>	<b>108 498</b>	<b>(30 129)</b>	<b>78 369</b>	
<b>30 czerwca 2012 r.</b>				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 513)	11 695	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	40,63%
Autostrada Mazowsze S.A.	373	(356)	17	30,00%
<b>Razem</b>	<b>108 498</b>	<b>(29 668)</b>	<b>78 830</b>	
<b>31 grudnia 2011 r.</b>				
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%
<b>Razem</b>	<b>108 324</b>	<b>(29 279)</b>	<b>79 045</b>	
<b>30 września 2011 r.</b>				
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	27 208	(15 269)	11 939	100,00%
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości	12 072	(12 072)	-	97,96%
Stalexport Autoroute S.a r.l	29 886	-	29 886	100,00%
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	37 200	-	37 200	55,73%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	62	74,38%
Autostrada Mazowsze S.A.	199	(199)	-	30,00%
<b>Razem</b>	<b>108 354</b>	<b>(29 267)</b>	<b>79 087</b>	

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



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

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, a także sprzedała 33,75% udziałów w jednostce zależnej Biuro Centrum Sp. z o.o. za kwotę 495 tys. zł.

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

	% posiadanego kapitału	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy
<b>30 września 2012 r.</b>						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 251	11	11 240	-	(287)
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	255 889	22	255 867	-	4 394
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	1 623	830	793	6 788	129
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	44	7	37	-	(59)
<b>Razem</b>		<b>268 807</b>	<b>870</b>	<b>267 937</b>	<b>6 788</b>	<b>4 177</b>
<b>30 czerwca 2012 r.</b>						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 718	6	11 712	-	185
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	267 517	22	267 495	-	4 322
Biuro Centrum Sp. z o.o.	40,63%	1 481	739	742	4 632	78
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	53	3	50	-	(46)
<b>Razem</b>		<b>280 769</b>	<b>770</b>	<b>279 999</b>	<b>4 632</b>	<b>4 539</b>
<b>31 grudnia 2011 r.</b>						
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)
<b>Razem</b>		<b>288 849</b>	<b>2 064</b>	<b>286 785</b>	<b>9 735</b>	<b>5 998</b>
<b>30 września 2011 r.</b>						
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	100,00%	11 939	-	11 939	-	545
Stalexport Autoroute S.a r.l	100,00%	212 688	25	212 663	-	3 641
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	55,73%	1 212 676	1 166 357	46 319	127 207	7 965
Biuro Centrum Sp. z o.o.	74,38%	1 270	611	659	6 841	351
Autostrada Mazowsze S.A.	30,00%	190	641	(451)	-	(86)
<b>Razem</b>		<b>1 438 763</b>	<b>1 167 634</b>	<b>271 129</b>	<b>134 048</b>	<b>12 416</b>

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

#### 3.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

##### 30 września 2012 r.

	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Atlantia SpA	-	16	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	1	-	-
VIA4 S.A.*	16	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	6	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	15	-	-
Autostrada Mazowsze S.A.	3	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>41</b>	<b>16</b>	<b>-</b>

##### 30 czerwca 2012 r.

	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Atlantia SpA	-	17	-
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	1	-	-
VIA4 S.A.*	113	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	6	4	-
<b>RAZEM</b>	<b>120</b>	<b>21</b>	<b>-</b>

##### 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
<b>RAZEM</b>	<b>126</b>	<b>476</b>	<b>507</b>

##### 30 września 2011 r.

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

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

#### 3.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

##### III kwartał 2012 r.

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
VIA4 S.A.*	37	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	14	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	2 456	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	74	-	(651)
Autostrada Mazowsze S.A.	9	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	14	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>148</b>	<b>2 456</b>	<b>(651)</b>

##### III kwartał 2011 r.

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	(1)
Stalexport Transroute Autostrada S.A.*	36	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	12	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	1 898	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	65	-	(700)
Autostrada Mazowsze S.A.	14	11	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	13	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>140</b>	<b>1 909</b>	<b>(701)</b>

(\*) 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

	Przychody	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Koszty finansowe
<b>3 kwartały 2012 r.</b>				
VIA4 S.A.*	212	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	42	400	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	4 353	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	203	-	(2 139)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	32	10	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	41	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>530</b>	<b>4 763</b>	<b>(2 139)</b>	<b>-</b>
<b>3 kwartały 2011 r.</b>				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	(3)	-
Stalexport Transroute Autostrada S.A.*	199	-	-	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	45	1 100	-	(45)
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	3 698	-	-
Biuro Centrum Spółka z o.o.	212	67	(2 194)	-
Autostrada Mazowsze S.A.	48	29	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	26	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>530</b>	<b>4 894</b>	<b>(2 197)</b>	<b>(45)</b>

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

W okresie 3 kwartałów 2012 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość w odniesieniu do akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości odpowiednio 687 tys. zł i 163 tys. zł oraz rozwiązała odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. w wysokości 145 tys. zł w konsekwencji jej spłaty. W okresie 3 kwartałów 2011 r. utworzono odpis aktualizujący wartość akcji Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w kwocie 555 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Autostrada Mazowsze S.A. w kwocie 135 tys. zł.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

8 listopada 2012 r.

Data

**Emil Wąsacz**

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



Podpis

8 listopada 2012 r.

Data

**Mieczysław Skołożyński**

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

8 listopada 2012 r.

Data

**Michał Noras**

Główny Księgowy



Podpis