



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2013 roku

Spis treści

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	<i>Nota</i>	2013 r.	2012 r.
Przychody	6	94 075	86 657
Koszt własny sprzedaży	6,9	(36 723)	(50 830)
Zysk brutto na sprzedaży		57 352	35 827
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 895	1 422
Koszty ogólnego zarządu	9	(13 414)	(14 301)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(158)	(161)
Zysk z działalności operacyjnej		45 675	22 787
Przychody finansowe		8 712	11 710
Koszty finansowe		(28 325)	(32 473)
Koszty finansowe netto	12	(19 613)	(20 763)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		15	(179)
Zysk przed opodatkowaniem		26 077	1 845
Podatek dochodowy		(5 439)	(1 343)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		20 638	502
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		29	125
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		2 709	(1 583)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		1 429	870
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(90)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	238
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(786)	135
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		3 381	(305)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		24 019	197
Zysk/(Strata) netto przypadający/(a) na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		18 947	(1 446)
Udziały niekontrolujące		1 691	1 948
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		20 638	502
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		22 328	(1 751)
Udziały niekontrolujące		1 691	1 948
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		24 019	197
Zysk/(Strata) przypadający/(a) na 1 akcję			
Podstawowa (zł)		0,08	(0,01)
Rozwodniona (zł)		0,08	(0,01)

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	21 960	22 274
Wartości niematerialne	14	662 297	717 381
Nieruchomości inwestycyjne		4 639	4 461
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		648	610
Pozostałe inwestycje długoterminowe		281 464	264 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	107 512	107 468
Aktywa trwałe razem		1 078 520	1 116 603
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 194	2 073
Inwestycje krótkoterminowe		1 826	26 086
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	9 383	9 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		166 214	141 502
Aktywa obrotowe razem		178 617	179 093
Aktywa razem		1 257 137	1 295 696

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
PASYWA			
Kapitał własny	18		
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	8 395
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	18.2	(11 185)	(14 537)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		203 097	199 143
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		156	178
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(180 095)	(196 104)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		204 830	182 502
Udziały niekontrolujące		2 392	3 989
Kapitał własny razem		207 222	186 491
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		230 785	244 081
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		32	68
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 130	555
Przychody przyszłych okresów		10 597	11 013
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		179 312	181 621
Rezerwy długoterminowe	19	497 613	525 331
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	8	53
Zobowiązania długoterminowe razem		919 477	962 722
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		29 464	29 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		94	166
Pochodne instrumenty finansowe		14 846	18 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 113	4 411
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		26 663	35 976
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		255	216
Przychody przyszłych okresów		6 788	5 427
Rezerwy krótkoterminowe	19	51 215	52 042
Zobowiązania krótkoterminowe razem		130 438	146 483
Zobowiązania razem		1 049 915	1 109 205
Pasywa razem		1 257 137	1 295 696

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	2013 r.	2012 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	26 077	1 845
Korekty		
Amortyzacja	19 714	20 704
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	29	125
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 429	(2 184)
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(23)	(3)
Odsetki i dywidendy	2 491	2 884
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(15)	179
Zmiana stanu należności	49	4 229
Zmiana stanu zapasów	879	764
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 946)	(7 264)
Zmiana stanu rezerw	17 873	34 530
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	945	4 382
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	68 501	60 190
Podatek dochodowy zapłacony	(9 612)	(5 473)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 889	54 717

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	2013 r.	2012 r.
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	37 996	9 670
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	125	8
Dywidendy otrzymane	1	9
Odsetki otrzymane	9 040	8 991
Spłata udzielonych pożyczek	-	662
Zbycie aktywów finansowych	28 830	-
Wydatki inwestycyjne	(46 772)	(61 777)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(22 013)	(48 529)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(17 737)	(12 754)
Wyptyw środków pieniężnych netto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną	-	(320)
Nabycie aktywów finansowych	(7 022)	(174)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 776)	(52 107)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(25 401)	(25 495)
Dywidendy wypłacone	(1 350)	(1 531)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(13 785)	(12 757)
Odsetki zapłacone	(10 158)	(11 091)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(108)	(116)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 401)	(25 495)
Przepływy pieniężne netto ogółem	24 712	(22 885)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 712	(22 885)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	141 502	141 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca, w tym:	166 214	118 804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	378	314

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrol- ujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	185 447	(20)	13 514	(5 788)	(7 379)	(238)	189 374	116	(199 975)	175 051	4 539	179 590
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 446)	(1 446)	1 948	502
Inne całkowite dochody:	-	-	-	(90)	(578)	238	(31)	170	(14)	(305)	-	(305)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(1 583)	-	-	-	-	(1 583)	-	(1 583)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	870	-	-	-	-	870	-	870
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	238	-	-	-	238	-	238
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(90)	-	-	-	-	-	(90)	-	(90)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	(31)	170	(14)	125	-	125
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	135	-	-	-	-	135	-	135
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(90)	(578)	238	(31)	170	(1 460)	(1 751)	1 948	197
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(5 119)	-	-	-	-	-	5 119	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 714)	(3 714)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	9 835	-	(9 835)	-	-	-
Zmiany w Grupie Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Stan na dzień 30 czerwca 2012 r.	185 447	(20)	8 395	(5 878)	(7 957)	-	199 178	286	(206 151)	173 300	2 616	175 916
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.	185 447	(20)	8 395	-	(14 537)	-	199 143	178	(196 104)	182 502	3 989	186 491
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	18 947	18 947	1 691	20 638
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	3 352	50	(22)	1	3 381	22 328	1 691	24 019
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	2 709	-	-	-	-	2 709	-	2 709
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	1 429	-	-	-	-	1 429	-	1 429
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	50	(22)	1	29	-	29
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(786)	-	-	-	-	(786)	-	(786)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 352	50	(22)	18 948	18 948	22 328	1 691	24 019
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(965)	-	-	-	(6 314)	-	7 279	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 288)	(3 288)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	10 218	-	(10 218)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2013 r.	185 447	(20)	7 430	-	(11 185)	-	203 097	156	(180 095)	204 830	2 392	207 222

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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 Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20.

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

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 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. w likwidacji	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%**	1994 r.	Metoda praw własności
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości***	Komorniki	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	97,96%	1990 r.	-
Petrostal S.A. w likwidacji***	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	100%	2005 r.	-

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

** w okresie od 5 grudnia 2007 r. do 5 czerwca 2012 r. Biuro Centrum Sp. z o.o. miała status spółki zależnej;

*** podmioty nie objęte konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli;

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259 ze zm.), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 lipca 2013 r.

2.2. Podstawa wyceny

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej;
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej;
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie prezentacji Grupy, która jest również jej walutą funkcjonalną, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

2.4. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 14, 15, 16 i 19.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

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

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

Podstawowym źródłem przychodów z realizacji przedsięwzięcia określonym w Umowie Koncesyjnej są przychody z tytułu poboru opłat.

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

W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza, oraz do inwestycji obejmujących ściśle określone roboty budowlane.

Ponadto, w ramach zobowiązań określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz będzie zobowiązany do poniesienia płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego. Dotyczyć one mają spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza).

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

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

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej 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,

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poza zmianami opisanymi poniżej, 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 2012 r.

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Wycena wartości godziwej

MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie) wyznacza jednolite ramy dla wyceny wartości godziwej jak również dla ujawniania informacji o wycenie wartości godziwej, w sytuacji gdy wycena taka jest wymagana lub dopuszczalna w oparciu o inny MSSF. W szczególności ujednotacza definicję wartości godziwej określając ją jako cenę, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Standard ten zastępuje i rozszerza również wymagania odnośnie ujawnień informacji o wycenie wartości godziwej zawarte w innych MSSF, w tym MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*. Jako że zaprezentowanie niektórych informacji z ww. zakresu stało się obowiązkowe dla śródrocznych sprawozdań finansowych, Grupa dokonała stosownych ujawnień w ramach noty 17 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Implementacja zapisów MSSF 13 nie miała wpływu na stosowane do tej pory przez Grupę zasady wyceny aktywów i zobowiązań, a w konsekwencji na sam poziom tej wyceny.

Prezentacja innych całkowitych dochodów

W konsekwencji zmian do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, które weszły w życie 1 stycznia 2013 r., Grupa zaktualizowała prezentację w ramach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, dokonując podziału innych całkowitych dochodów na pozycje, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty bieżącego okresu oraz pozycje, które takiej reklasyfikacji podlegają lub mogą podlegać. Powyższe zmiany prezentacyjne zastosowano zarówno dla bieżącego jaki i porównawczego okresu sprawozdawczego.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

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.

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 673	92 402	94 075
Przychody segmentu ogółem	1 673	92 402	94 075
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 571)	(35 152)	(36 723)
Koszty segmentu ogółem	(1 571)	(35 152)	(36 723)
Pozostałe przychody operacyjne	412	1 483	1 895
Pozostałe koszty operacyjne	(28)	(130)	(158)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 408)	(11 006)	(13 414)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 922)	47 597	45 675
Koszty finansowe netto	(393)	(19 220)	(19 613)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych	29	(14)	15
Podatek dochodowy	(14)	(5 425)	(5 439)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(2 300)	22 938	20 638
Inne całkowite dochody netto	29	3 352	3 381
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(2 271)	26 290	24 019
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(336)	(19 378)	(19 714)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	(2)	(64)	(66)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	157	9	166
Odwrocenie dyskonta	-	(14 640)	(14 640)
Aktualizacja wartości inwestycji	(1 577)	-	(1 577)

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 346	82 311	86 657
Przychody segmentu ogółem	4 346	82 311	86 657
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(3 653)	(47 177)	(50 830)
Koszty segmentu ogółem	(3 653)	(47 177)	(50 830)
Pozostałe przychody operacyjne	23	1 399	1 422
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(116)	(161)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(4 409)	(9 892)	(14 301)
Wynik z działalności operacyjnej	(3 738)	26 525	22 787
Przychody/(koszty) finansowe netto	3 256	(24 019)	(20 763)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(179)	-	(179)
Podatek dochodowy	(72)	(1 271)	(1 343)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(733)	1 235	502
Inne całkowite dochody netto	273	(578)	(305)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(460)	657	197
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(368)	(20 336)	(20 704)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	(2)	(63)	(65)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	(8)	-	(8)
Odwrócenie dyskonta	-	(18 984)	(18 984)
Aktualizacja wartości inwestycji	118	-	118

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

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		
Aktywa segmentu	131 555	138 122
Zobowiązania segmentu	16 341	22 472
Zarządzanie i eksploatacja autostrad		
Aktywa segmentu	1 125 582	1 157 574
Zobowiązania segmentu	1 033 574	1 086 733
Aktywa ogółem	1 257 137	1 295 696
Zobowiązania ogółem	1 049 915	1 109 205

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 ŚRÓDRÓCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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

Dnia 11 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Autostrada Mazowsze S.A. podjęło uchwałę o likwidacji spółki. Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na wycenę akcji Autostrada Mazowsze S.A. będących w posiadaniu Grupy na koniec okresu sprawozdawczego.

W konsekwencji realizacji umowy sprzedaży 33,75% udziałów w Biuro Centrum Sp. z o.o., spółka ta z dniem 5 czerwca 2012 r. zmieniła swój status w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną.

9. Koszty według rodzaju

	<i>I półrocze 2013 r.</i>	<i>I półrocze 2012 r.</i>
Amortyzacja	(19 714)	(20 704)
Zużycie materiałów i energii	(3 555)	(4 055)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(7 922)	(19 848)
Pozostałe usługi obce	(7 004)	(7 720)
Podatki i opłaty	(592)	(524)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(10 098)	(11 110)
- wynagrodzenia	(8 245)	(9 148)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 853)	(1 962)
Pozostałe	(1 385)	(1 415)
Koszty według rodzaju razem	(50 270)	(65 376)
Zmiana stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności operacyjnej	133	245
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(50 137)	(65 131)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I półrocze 2013 r.</i>	<i>I półrocze 2012 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 258	1 208
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	166	-
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	30	53
Odsetki od należności	214	-
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	22	18
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	23	3
Inne	181	139
Razem	1 895	1 422

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

11. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(8)
Darowizny udzielone	(16)	(24)
Koszty likwidacji szkód	(24)	(7)
Kary, odszkodowania, opłaty	(20)	(15)
Inne rezerwy i odpisy	(67)	(66)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(27)	(28)
Inne	(4)	(13)
Razem	(158)	(161)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

12. Koszty finansowe netto

	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach	1	136
Odsetki, w tym:	8 578	9 335
- z rachunków bankowych i lokat	8 578	9 325
- z tytułu udzielonych pożyczek	-	10
Zysk ze zbycia inwestycji	-	214
Aktualizacja wartości inwestycji	-	118
Inne przychody finansowe, w tym:	133	1 907
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	133	-
- zysk z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	1 907
Przychody finansowe	8 712	11 710
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	(14 492)	(16 963)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(9 415)	(11 616)
- nominalne	(7 824)	(9 722)
- pozostałe	(1 591)	(1 894)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(4 616)	(4 369)
- pozostałe	(461)	(978)
Dyskonto rezerw	(10 024)	(14 615)
Aktualizacja wartości inwestycji	(1 577)	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(2 232)	(895)
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(24)
- strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	(803)	-
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 429)	(871)
Koszty finansowe	(28 325)	(32 473)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(19 613)	(20 763)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	29	125
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	2 709	(1 583)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	1 429	870
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	238
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(90)
Przychody/koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	4 167	(440)

(*) 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 31.3 oraz 32.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2012 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje objaśniające (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	19 494	13 380	15 215	4 121	568	52 778
Nabycie	12	205	-	91	860	1 168
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	30	-	-	(261)	(231)
Sprzedaż/likwidacja	-	(172)	-	(64)	-	(236)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2012 r.	19 506	13 443	15 215	4 148	1 167	53 479
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	19 535	13 402	13 783	4 090	1 388	52 198
Nabycie	101	121	394	64	966	1 646
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	499	248	181	-	(928)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	(635)	(45)	-	(728)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(1 142)	(1 126)	-	-	-	(2 268)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 r.	18 993	12 597	13 723	4 109	1 426	50 848
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(8 785)	(12 060)	(8 034)	(2 881)	-	(31 760)
Amortyzacja za okres	(476)	(186)	(500)	(121)	-	(1 283)
Sprzedaż/likwidacja	-	172	-	59	-	231
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2012 r.	(9 261)	(12 074)	(8 534)	(2 943)	-	(32 812)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(9 749)	(11 910)	(5 287)	(2 978)	-	(29 924)
Amortyzacja za okres	(491)	(254)	(609)	(111)	-	(1 465)
Sprzedaż/likwidacja	-	40	542	45	-	627
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	849	1 025	-	-	-	1 874
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2013 r.	(9 391)	(11 099)	(5 354)	(3 044)	-	(28 888)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	10 709	1 320	7 181	1 240	568	21 018
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	10 245	1 369	6 681	1 205	1 167	20 667
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 786	1 492	8 496	1 112	1 388	22 274
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	9 602	1 498	8 369	1 065	1 426	21 960

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

14. Wartości niematerialne

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	996 331	1 521	970	998 822
Nabycie	19 058	84	-	19 142
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(69 137)	-	-	(69 137)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2012 r.	946 252	1 605	970	948 827
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	964 876	1 628	970	967 474
Nabycie	-	17	-	17
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(37 069)	-	-	(37 069)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 r.	927 807	1 645	970	930 422
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	(211 706)	(554)	(970)	(213 230)
Amortyzacja za okres	(19 129)	(89)	-	(19 218)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	1	-	1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2012 r.	(230 835)	(642)	(970)	(232 447)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(248 427)	(696)	(970)	(250 093)
Amortyzacja za okres	(17 945)	(88)	-	(18 033)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	1	-	1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2013 r.	(266 372)	(783)	(970)	(268 125)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	784 625	967	-	785 592
Na dzień 30 czerwca 2012 r.	715 417	963	-	716 380
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	716 449	932	-	717 381
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	661 435	862	-	662 297

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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 19), w efekcie czego ich wartość została obniżona o 5 082 tys. zł (I półrocze 2012 r.: wzrost o 3 382 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 19), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została obniżona o 31 987 tys. zł (I półrocze 2012 r.: spadek o 72 519 tys. zł).

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

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek okresu sprawozdawczego wyniosła 5,05% w I półroczu 2013 r. (I półrocze 2012 r.: 4,76%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 czerwca 2013 r. będzie kształtował się w przedziale od 5,64% do 8,61% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 5 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 6 tys. zł).

15. Podatek odroczony

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			30 czerwca 2013 r.
	1 stycznia 2013 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	95 244	(5 422)	-	89 822
Wartości niematerialne	(132 768)	10 336	-	(122 432)
Nieruchomości inwestycyjne	388	(1)	-	387
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	69	3	-	72
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(573)	130	-	(443)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 283	(81)	-	1 202
Inwestycje krótkoterminowe	2 199	533	-	2 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(70)	(42)	-	(112)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1 840)	304	-	(1 536)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	(7)	-	6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 534	877	-	32 411
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	2 092	(79)	-	2 013
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	146	110	-	256
Rezerwy długoterminowe	99 813	(5 267)	-	94 546
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	337	(94)	-	243
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	(13)	-	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	376	12	-	388
Rezerwy krótkoterminowe	9 888	(157)	-	9 731
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 031	259	-	1 290
Pochodne instrumenty finansowe	3 488	(78)	(786)	2 624
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	5 374	112	-	5 486
Korekta wyceny	(10 640)	(560)	-	(11 200)
Razem	107 415	875	(786)	107 504

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 113 077 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 113 280 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(113 280)	(113 408)
Utworzone odpisy	(39)	(15)
Rozwiązane odpisy	205	7
Wykorzystanie odpisów	41	140
Reklasyfikacje odpisów	(4)	-
Wartość odpisu na należności na dzień 30 czerwca	(113 077)	(113 276)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

W wyniku decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 29 marca 2011 r. Grupa rozpoznała w 2011 roku 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. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2013 r. NSA oddaliło ww. skargę.

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. Instrumenty finansowe

17.1. Wartość godziwa

17.1.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- *Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- *Otrzymane pożyczki i kredyty bankowe.* Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.
- *Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży.* Są to udziały i akcje prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.
- *Inwestycje w funduszach inwestycyjnych.* Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe.

Dla płatności z tytułu koncesji nie jest możliwe oszacowanie wartości godziwej ze względu na brak aktywnego rynku podobnych instrumentów finansowych.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

17.1.2. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Do wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej w kwocie 271 tys. zł na 30 czerwca 2013 r. (31 grudnia 2012 r.: 1 447 tys. zł) oraz inwestycji w funduszach inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej w kwocie 1 tys. zł na 30 czerwca 2013 r. (31 grudnia 2012 r.: 22 684 tys. zł) zastosowano poziom 1 wyceny.

Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 14 846 tys. zł na 30 czerwca 2013 r. (31 grudnia 2012 r.: 18 357 tys. zł), zastosowano poziom 2 wyceny.

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447

18.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w I półroczu 2013 r. 2 709 tys. zł (I półrocze 2012 r.: -1 583 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I półroczu 2013 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -1 429 tys. zł (I półrocze 2012 r.: -870 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości -515 tys. zł, z czego 271 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I półrocze 2012 r.: odpowiednio 300 tys. zł i 165 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

18.3. 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.

19. Rezerwy

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 930	476 216	-	527 146
Zwiększenia, w tym:	12 001	10 950	-	22 951
- z tytułu dyskonta	1 315	10 950	-	12 265
Zmiana szacunków	913	(50 293)	-	(49 380)
Reklasyfikacja	-	(20 038)	-	(20 038)
Wartość na dzień 30 czerwca 2012 r.	63 844	416 835	-	480 679
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	86 608	438 723	-	525 331
Zwiększenia, w tym:	13 551	7 530	-	21 081
- z tytułu dyskonta	1 552	7 530	-	9 082
Zmiana szacunków	(4 283)	(4 561)	-	(8 844)
Reklasyfikacja	(7 999)	(31 956)	-	(39 955)
Wartość na dzień 30 czerwca 2013 r.	87 877	409 736	-	497 613
Rezerwy krótkoterminowe				
	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	95 267	1 647	96 914
Zwiększenia, w tym:	-	2 350	67	2 417
- z tytułu dyskonta	-	2 350	-	2 350
Zmiana szacunków	8 249	(18 844)	-	(10 595)
Wykorzystanie	-	(13 516)	-	(13 516)
Reklasyfikacja	-	20 038	-	20 038
Wartość na dzień 30 czerwca 2012 r.	8 249	85 295	1 714	95 258
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	50 225	1 817	52 042
Zwiększenia, w tym:	-	942	67	1 009
- z tytułu dyskonta	-	942	-	942
Zmiana szacunków	205	(32 508)	-	(32 303)
Wykorzystanie	(120)	(9 348)	(20)	(9 488)
Reklasyfikacja	7 999	31 956	-	39 955
Wartość na dzień 30 czerwca 2013 r.	8 084	41 267	1 864	51 215

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

Na dzień 30 czerwca 2013 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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

2012 r. wynosił od 2,84% do 3,97%, w chwili obecnej od 2,85% do 4,80%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni spadła o 2 060 tys. zł (I półrocze 2012 r.: wzrost o 1 067 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II zmniejszyła się o 5 082 tys. zł (I półrocze 2012 r.: wzrost o 3 382 tys. zł), która to kwota pomniejszyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 2013 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 spadła o 2 018 tys. zł (I półrocze 2012 r.: wzrost o 8 095 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 31 987 tys. zł (I półrocze 2012 r.: spadek o 72 519 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. pozostałe rezerwy stanowiła przede wszystkim rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa spółki CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od spółki Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 996 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Dnia 25 stycznia 2010 r. zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelacje od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, które do dnia dzisiejszego nie zostały jeszcze rozpatrzone.

20. Zobowiązania inwestycyjne

W grudniu 2009 r. SAM S.A. rozstrzygnęła przetarg na realizację Kontraktu F2b-1-2009 „Remont 22 obiektów mostowych”, przyznając go konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Realizacja kontraktu przebiegała zgodnie z założonym harmonogramem – prace budowlane zakończono w 2012 r. Spodziewana całkowita wartość robót objętych kontraktem wynosi 115 674 tys. zł. Trwa proces rozliczania kontraktu - zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosło 115 194 tys. zł (99,6% wartości kontraktu), z czego 4 303 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2013 r.

W dniu 15 czerwca 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Przedsiębiorstwo Robot Inżynierskich SBL- ŻELBET Sp. z o.o. kontrakt na budowę ekranu akustycznego nr 32 w okolicach miasta Jaworzno o wartości 2 131 tys. zł. Realizacja kontraktu została zasadniczo zakończona w grudniu 2012 r. Ostateczna potwierdzona przez Niezależnego Inżyniera wartość robót wyniosła 2 100 tys. zł - w styczniu 2013 r. wystawiono świadectwo przejęcia robót.

W dniu 8 maja 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat Brzęczkowice (km 351+660)”, opiewający na kwotę 12 141 tys. zł. Realizacja robót budowlanych, których efektem było powiększenie PPO Brzęczkowice o kolejne linie poboru opłat, zakończyła się zasadniczo w grudniu 2012 r. Zaawansowanie finansowe projektu (wartość zafakturowanych robót) na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosło 100% wartości kontraktu, z czego 1 591 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2013 r.

W dniu 15 listopada 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. kontrakt „Rozbudowa Placu Poboru Opłat w Balicach”, opiewający na kwotę 8 395 tys. zł. Realizacja kontraktu polegającego na powiększeniu PPO Balice o kolejne linie poboru opłat przewidywana jest na okres od listopada 2012 r. do września 2013 r. Zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosło 2 324 tys. zł tj. 27,7% wartości kontraktu.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

Dnia 14 września 2012 SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. kontrakt WUPO 2012 Wymiana Urządzeń Poboru Opłat. Wartość kontraktu (bez uwzględnienia zmian ceny kontraktowej wynikających z rozbudowy placów poboru opłat oraz innych potencjalnych poleceń zmiany) 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. Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. wykonawca zakończył fazę mobilizacji, kontynuując równocześnie realizację fazy projektowania.

W dniu 15 maja 2013 r. SAM S.A. zawarła z firmą Przedsiębiorstwo Robot Inżynieryjnych SBL- ŻELBET Sp. z o.o. Kontrakt F2b-5-2013 „Budowa ekranów akustycznych nr 11, 14 oraz 19” o wartości 2 905 tys. zł. Kontrakt przewiduje budowę trzech ekranów akustycznych wzdłuż autostrady A4 o łącznej długości 1,6 km. Kontrakt jest prowadzony w oparciu o formułę „Projektuj i buduj” - przewidywany termin zakończenia robót to grudzień 2013 roku. Obecnie trwa proces mobilizacji oraz projektowania.

21. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wynosiła 421 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 578 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane środki trwałe stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa powyżej, na dzień 30 czerwca 2013 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 11 385 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 11 280 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

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

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

22. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 17 283 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 15 574 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

23.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 czerwca 2013 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	2	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	39	2	-
Jednostki stowarzyszone	41	2	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	6 695
Pavimental Polska Sp. z o.o.	14	798	1 215
Inne jednostki powiązane	14	798	7 910
Razem	55	817	7 910

31 grudnia 2012 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Autostrada Mazowsze S.A.	2	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	21	110	-
Jednostki stowarzyszone	23	110	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	13 119
Pavimental Polska Sp. z o.o.	21	5 137	1 430
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	86	-
Inne jednostki powiązane	21	5 223	14 549
Razem	44	5 350	14 549

23.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

I półrocze 2013 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	20	-	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	133	-	-	(1 379)	-
Jednostki stowarzyszone	153	-	-	(1 379)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(4 302)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	45	11	-	(6)	(3 915)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	27	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	72	11	-	(6)	(8 217)
Razem	225	11	-	(1 385)	(8 217)

I półrocze 2012 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
Autostrada Mazowsze S.A.	23	-	10	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	22	-	-	(264)	-
Jednostki stowarzyszone	45	-	10	(264)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(11 326)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	45	22	-	(1)	-
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	-	-	-	(29)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	28	-	-	-	-
Inne jednostki powiązane	73	22	-	(1)	(11 355)
Razem	118	22	10	(265)	(11 355)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 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)

23.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Jednostka Dominująca		
Zarząd	1 063	1 263
Rada Nadzorcza	32	32
Jednostki zależne		
Zarządy	851	807
Rady Nadzorcze	3	67
Razem	1 949	2 169

W pierwszym półroczu 2013 r. oraz 2012 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

24. Zdarzenia po dniu bilansowym


Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

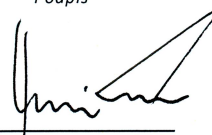
25 lipca 2013 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

25 lipca 2013 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis