



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2014 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 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
Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1. Podstawowe dane o Grupie	9
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	10
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej	11
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	12
6. Segmenty operacyjne	12
7. Cykliczność, sezonowość działalności	13
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	14
9. Koszty według rodzaju.....	14
10. Pozostałe przychody operacyjne	14
11. Pozostałe koszty operacyjne	15
12. Koszty finansowe netto	15
13. Rzeczowe aktywa trwałe	16
14. Wartości niematerialne	17
15. Podatek odroczony.....	19
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	20
17. Instrumenty finansowe	21
18. Kapitał własny	25
19. Rezerwy	26
20. Zobowiązania warunkowe.....	28
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	29
22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2014 r.	31
23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 r.	32
24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	33
25. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	33
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	33
Podpisy	33

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 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 2014 r.		30 września 2013 r.	
		3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)	3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)
Przychody		62 315	166 867	59 786	153 861
Koszt własny sprzedaży	9	(23 438)	(67 059)	(9 983)	(46 706)
Zysk brutto na sprzedaży		38 877	99 808	49 803	107 155
Pozostałe przychody operacyjne	10	731	3 167	1 893	3 703
Koszty ogólnego zarządu	9	(6 634)	(19 737)	(6 374)	(19 788)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(305)	(371)	(59)	(132)
Zysk z działalności operacyjnej		32 669	82 867	45 263	90 938
Przychody finansowe		3 899	11 094	3 795	12 507
Koszty finansowe		(10 631)	(31 655)	(11 572)	(39 897)
Koszty finansowe netto	12	(6 732)	(20 561)	(7 777)	(27 390)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		22	20	15	30
Zysk przed opodatkowaniem		25 959	62 326	37 501	63 578
Podatek dochodowy		(4 417)	(12 093)	(7 089)	(12 528)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		21 542	50 233	30 412	51 050
Inne całkowite dochody					
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>					
Wycena świadczeń pracowniczych		-	(7)	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	1	-	-
		-	(6)	-	-
<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		(16)	(5)	(64)	(35)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(3 282)	(8 374)	(250)	2 459
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		1 174	3 557	1 027	2 456
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		401	915	(147)	(933)
		(1 723)	(3 907)	566	3 947
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(1 723)	(3 913)	566	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 819	46 320	30 978	54 997
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		18 971	45 971	29 293	48 240
Udziały niekontrolujące		2 571	4 262	1 119	2 810
Zysk netto za okres sprawozdawczy		21 542	50 233	30 412	51 050
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		17 248	42 058	29 859	52 187
Udziały niekontrolujące		2 571	4 262	1 119	2 810
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 819	46 320	30 978	54 997
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		0,08	0,19	0,12	0,20
Rozwodniony (zł)		0,08	0,19	0,12	0,20

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, 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 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

		30 września 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
	<i>Nota</i>	<i>(nie badane)</i>	<i>(nie badane)</i>		<i>(nie badane)</i>
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	13	31 641	31 495	25 280	22 135
Wartości niematerialne	14	605 509	611 969	608 861	648 850
Nieruchomości inwestycyjne		4 055	4 172	4 406	4 522
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		710	688	692	662
Pozostałe inwestycje długoterminowe		413 090	353 901	320 024	242 608
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	106 409	105 388	104 355	105 243
Aktywa trwałe razem		1 161 414	1 107 613	1 063 618	1 024 020
Aktywa obrotowe					
Zapasy		2 379	1 918	2 346	2 447
Inwestycje krótkoterminowe		1 866	1 866	1 789	1 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	9 221	9 891	10 057	8 606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		134 175	170 496	169 535	219 254
Aktywa obrotowe razem		147 641	184 171	183 727	232 119
Aktywa razem		1 309 055	1 291 784	1 247 345	1 256 139

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, 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 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	30 września 2014 r. (nie badane)	30 czerwca 2014 r. (nie badane)	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r. (nie badane)
PASYWA					
Kapitał własny	18				
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430	7 430	7 430
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	18.2	(14 514)	(12 807)	(10 612)	(10 555)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		262 032	262 029	203 060	203 074
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		180	199	191	116
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(153 706)	(173 980)	(140 705)	(150 803)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		286 849	268 298	244 791	234 689
Udziały niekontrolujące		4 963	3 696	3 719	3 511
Kapitał własny razem		291 812	271 994	248 510	238 200
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		185 771	201 650	218 651	216 171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	1	17	24
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 697	2 420	1 823	1 381
Przychody przyszłych okresów		9 557	9 765	10 181	10 389
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		186 719	183 289	184 026	181 053
Rezerwy długoterminowe	19	501 672	474 266	456 061	486 437
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	-	-	4	10
Zobowiązania długoterminowe razem		886 416	871 391	870 763	895 465
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		30 094	31 519	28 655	27 076
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		24	31	44	71
Pochodne instrumenty finansowe		17 919	16 972	14 351	13 031
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 709	2 718	3 152	2 830
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		21 224	22 112	24 273	24 353
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		226	253	246	147
Przychody przyszłych okresów		7 058	7 231	5 589	6 407
Rezerwy krótkoterminowe	19	49 573	67 563	51 762	48 559
Zobowiązania krótkoterminowe razem		130 827	148 399	128 072	122 474
Zobowiązania razem		1 017 243	1 019 790	998 835	1 017 939
Pasywa razem		1 309 055	1 291 784	1 247 345	1 256 139

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, 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 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	30 września 2014 r.		30 września 2013 r.	
	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	25 959	62 326	37 501	63 578
Korekty				
Amortyzacja	11 075	32 120	10 232	29 946
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(2)	-	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(16)	(5)	(64)	(35)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(77)	15	2 444
(Zysk)/Strata ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	297	295	6	(17)
Odsetki i dywidendy	882	2 385	1 485	3 976
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(22)	(20)	(15)	(30)
Zmiana stanu należności	670	836	777	826
Zmiana stanu zapasów	(461)	(33)	(1 253)	(374)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 294	(193)	653	(1 293)
Zmiana stanu rezerw	11 465	32 333	(1 852)	16 021
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(381)	845	(589)	356
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	51 761	130 810	46 896	115 397
Podatek dochodowy zapłacony	(3 047)	(11 678)	(3 248)	(12 860)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 714	119 132	43 648	102 537

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, 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 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	30 września 2014 r.		30 września 2013 r.	
	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne	6 342	13 042	42 609	62 868
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	64	26	151
Wpływy z długoterminowych lokat środków przeznaczonych na inwestycje	-	-	36 510	18 773
Dywidendy otrzymane	-	61	-	1
Odsetki otrzymane	6 280	12 915	6 073	15 113
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	28 830
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	2	-	-
Wydatki inwestycyjne	(68 103)	(118 446)	(7 996)	(37 031)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 551)	(23 362)	(7 996)	(30 009)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(61 552)	(95 084)	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	(7 022)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 761)	(105 404)	34 613	25 837
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki finansowe	(23 274)	(49 088)	(25 221)	(50 622)
Dywidendy wypłacone	(1)	(3 018)	(1 938)	(3 288)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(15 484)	(30 380)	(14 330)	(28 115)
Odsetki zapłacone	(7 781)	(15 653)	(8 922)	(19 080)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(37)	(31)	(139)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 274)	(49 088)	(25 221)	(50 622)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 321)	(35 360)	53 040	77 752
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(36 321)	(35 360)	53 040	77 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	170 496	169 535	166 214	141 502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	134 175	134 175	219 254	219 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	279	279	306	306

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, 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 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

<i>(nie badane)</i>	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	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 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	-	-	-	-	-	-	48 240	48 240	2 810	51 050
Inne całkowite dochody:	-	-	-	3 982	27	(62)	-	3 947	-	3 947
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	2 459	-	-	-	2 459	-	2 459
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	2 456	-	-	-	2 456	-	2 456
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	27	(62)	-	(35)	-	(35)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(933)	-	-	-	(933)	-	(933)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 982	27	(62)	48 240	52 187	2 810	54 997
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(965)	-	(6 314)	-	7 279	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 288)	(3 288)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	10 218	-	(10 218)	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2013 r.	185 447	(20)	7 430	(10 555)	203 074	116	(150 803)	234 689	3 511	238 200
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	-	-	-	-	-	-	58 572	58 572	3 863	62 435
Inne całkowite dochody:	-	-	-	3 925	13	13	(234)	3 717	-	3 717
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	1 141	-	-	-	1 141	-	1 141
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	3 704	-	-	-	3 704	-	3 704
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	(265)	(265)	-	(265)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	13	13	-	26	-	26
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(920)	-	-	31	(889)	-	(889)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 925	13	13	58 338	62 289	3 863	66 152
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(965)	-	(6 314)	-	7 279	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 133)	(4 133)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	10 218	-	(10 218)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	185 447	(20)	7 430	(10 612)	203 060	191	(140 705)	244 791	3 719	248 510
Stan na dzień 1 stycznia 2014 r.	185 447	(20)	7 430	(10 612)	203 060	191	(140 705)	244 791	3 719	248 510
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	45 971	45 971	4 262	50 233
Inne całkowite dochody:	-	-	-	(3 902)	6	(11)	(6)	(3 913)	-	(3 913)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(8 374)	-	-	-	(8 374)	-	(8 374)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	3 557	-	-	-	3 557	-	3 557
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	6	(11)	-	(5)	-	(5)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	915	-	-	1	916	-	916
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(3 902)	6	(11)	45 965	42 058	4 262	46 320
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 018)	(3 018)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	58 966	-	(58 966)	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2014 r.	185 447	(20)	7 430	(14 514)	262 032	180	(153 706)	286 849	4 963	291 812

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, 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 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe 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 września 2014 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
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.;

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2014 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 KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe 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 2013 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2014 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 19.

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 Brzeczkwicach, 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 i Rozwoju 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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 2013 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.

Wyniki segmentów branżowych

Za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	831	2 563	61 484	164 304	62 315	166 867
Przychody segmentu ogółem	831	2 563	61 484	164 304	62 315	166 867
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(870)	(2 669)	(22 568)	(64 390)	(23 438)	(67 059)
Koszty segmentu ogółem	(870)	(2 669)	(22 568)	(64 390)	(23 438)	(67 059)
Pozostałe przychody operacyjne	5	188	726	2 979	731	3 167
Pozostałe koszty operacyjne	17	(5)	(322)	(366)	(305)	(371)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(937)	(3 034)	(5 697)	(16 703)	(6 634)	(19 737)
Wynik z działalności operacyjnej	(954)	(2 957)	33 623	85 824	32 669	82 867
Przychody/(koszty) finansowe netto	698	2 695	(7 430)	(23 256)	(6 732)	(20 561)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22	28	-	(8)	22	20
Podatek dochodowy	16	(25)	(4 433)	(12 068)	(4 417)	(12 093)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(218)	(259)	21 760	50 492	21 542	50 233
Inne całkowite dochody netto	(16)	(5)	(1 707)	(3 908)	(1 723)	(3 913)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(234)	(264)	20 053	46 584	19 819	46 320
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(136)	(458)	(10 939)	(31 662)	(11 075)	(32 120)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	1	13	-	763	1	776
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	4	154	1	2	5	156
Odwroćenie dyskonta	-	-	(6 058)	(18 206)	(6 058)	(18 206)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	77	-	-	-	77

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2013 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody operacyjne						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	840	2 513	58 946	151 348	59 786	153 861
Przychody segmentu ogółem	840	2 513	58 946	151 348	59 786	153 861
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(866)	(2 437)	(9 117)	(44 269)	(9 983)	(46 706)
Koszty segmentu ogółem	(866)	(2 437)	(9 117)	(44 269)	(9 983)	(46 706)
Pozostałe przychody operacyjne	64	460	1 829	3 243	1 893	3 703
Pozostałe koszty operacyjne	(28)	(40)	(31)	(92)	(59)	(132)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(910)	(3 318)	(5 464)	(16 470)	(6 374)	(19 788)
Wynik z działalności operacyjnej	(900)	(2 822)	46 163	93 760	45 263	90 938
Przychody/(koszty) finansowe netto	761	368	(8 538)	(27 758)	(7 777)	(27 390)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	17	46	(2)	(16)	15	30
Podatek dochodowy	-	(14)	(7 089)	(12 514)	(7 089)	(12 528)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(122)	(2 422)	30 534	53 472	30 412	51 050
Inne całkowite dochody netto	(64)	(35)	630	3 982	566	3 947
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(186)	(2 457)	31 164	57 454	30 978	54 997
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(164)	(500)	(10 068)	(29 446)	(10 232)	(29 946)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	62	60	1 027	963	1 089	1 023
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	(13)	144	1	10	(12)	154
Odwrocenie dyskonta	-	-	(6 205)	(20 845)	(6 205)	(20 845)
Aktualizacja wartości inwestycji	(14)	(1 591)	-	-	(14)	(1 591)

(*) 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 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń				
Aktywa segmentu	129 265	130 335	129 272	130 348
Zobowiązania segmentu	2 632	3 709	10 836	12 815
Zarządzanie i eksploatacja autostrad				
Aktywa segmentu	1 179 790	1 161 449	1 118 073	1 125 791
Zobowiązania segmentu	1 014 611	1 016 081	987 999	1 005 124
Aktywa ogółem	1 309 055	1 291 784	1 247 345	1 256 139
Zobowiązania ogółem	1 017 243	1 019 790	998 835	1 017 939

7. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność segmentu „Zarządzanie i eksploatacja autostrad” podlega zjawisku sezonowości ze względu na wahania poziomu ruchu na koncesyjnym odcinku autostrady A4 pomiędzy poszczególnymi okresami kwartalnymi. Największe natężenie ruchu jest odnotowywane w trzecim kwartale, a najniższe w pierwszym kwartale roku kalendarzowego.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Postanowieniem z dnia 26 września 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał wykreślenia Autostrady Mazowsze S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia zakończenia likwidacji Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji miała w ramach Grupy status jednostki stowarzyszonej.

W dniu 3 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie jej jednostki zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. („SAD S.A.”) podjęły uchwały o połączeniu obu podmiotów - postanowieniem z dnia 30 maja 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał rejestracji ww. połączenia.

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku SAD S.A. na Spółkę bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Jako że MSSF UE nie zawierają szczególnych regulacji dla tego typu transakcji, jej rozliczenie oraz ujęcie na dzień połączenia, tj. 30 maja 2014 r., nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 44a. ust. 2 oraz 44c. ustawy o rachunkowości, tj. przy zastosowaniu „metody łączenia udziałów”.

Biorąc pod uwagę, że do dnia połączenia SAD S.A. była konsolidowana metodą pełną, opisane powyżej połączenie jednostek nie miało wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. Koszty według rodzaju

	30 września 2014 r.		30 września 2013 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Amortyzacja	(11 075)	(32 120)	(10 232)	(29 946)
Zużycie materiałów i energii	(852)	(3 174)	(450)	(4 021)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(7 987)	(22 558)	4 548	(3 374)
Pozostałe usługi obce	(4 652)	(11 819)	(4 313)	(11 315)
Podatki i opłaty	(254)	(866)	(238)	(830)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(4 847)	(14 945)	(4 846)	(15 026)
- wynagrodzenia	(4 025)	(12 288)	(4 023)	(12 428)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(822)	(2 657)	(823)	(2 598)
Pozostałe	(405)	(1 313)	(826)	(1 982)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(1)	-	-
Koszty według rodzaju razem	(30 072)	(86 796)	(16 357)	(66 494)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(30 072)	(86 796)	(16 357)	(66 494)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	30 września 2014 r.		30 września 2013 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	620	1 906	607	1 865
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	5	156	-	154
Nadwyżki majątku trwałego i obrotowego	7	33	19	41
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	6	55	63	93
Odsetki od należności	-	4	-	214
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1	776	1 089	1 023
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	17
Inne	92	237	115	296
	731	3 167	1 893	3 703

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

11. Pozostałe koszty operacyjne

	30 września 2014 r.		30 września 2013 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	(12)	-
Darowizny udzielone	(6)	(13)	-	(16)
Koszty likwidacji szkód	(2)	(2)	(12)	(36)
Kary, odszkodowania, opłaty	(4)	(10)	(15)	(35)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(297)	(295)	(6)	-
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(3)	(26)	(12)	(39)
Inne	7	(25)	(2)	(6)
	(305)	(371)	(59)	(132)

12. Koszty finansowe netto

	30 września 2014 r.		30 września 2013 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu				
Dywidendy i udziały w zyskach	-	61	-	1
Odsetki z rachunków bankowych i lokat	3 784	10 760	3 662	12 240
Aktualizacja wartości inwestycji	-	77	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	115	196	133	266
Przychody finansowe	3 899	11 094	3 795	12 507
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(5 888)	(17 254)	(6 680)	(21 172)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(3 395)	(9 784)	(4 183)	(13 598)
- nominalne	(2 588)	(7 819)	(3 358)	(11 182)
- pozostałe	(807)	(1 965)	(825)	(2 416)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 489)	(7 365)	(2 356)	(6 972)
- pozostałe	(4)	(105)	(141)	(602)
Dyskonto rezerw	(3 569)	(10 841)	(3 849)	(13 873)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(14)	(1 591)
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 174)	(3 560)	(1 029)	(3 261)
- strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	-	-	(803)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 174)	(3 557)	(1 027)	(2 456)
- pozostałe koszty finansowe	-	(3)	(2)	(2)
Koszty finansowe	(10 631)	(31 655)	(11 572)	(39 897)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(6 732)	(20 561)	(7 777)	(27 390)
Ujęte w innych całkowitych dochodach				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(16)	(5)	(64)	(35)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(3 282)	(8 374)	(250)	2 459
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	1 174	3 557	1 027	2 456
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(2 124)	(4 822)	713	4 880

(*) 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 31.2 oraz 32.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2013 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe 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 2013 r.	19 535	13 402	13 783	4 090	1 388	52 198
Nabycie	102	126	528	68	1 766	2 590
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	499	252	181	-	(932)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	(727)	(57)	-	(832)
Reklasyfikacje	(1 142)	(1 126)	-	-	-	(2 268)
Wartość brutto na dzień 30 września 2013 r.	18 994	12 606	13 765	4 101	2 222	51 688
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	19 406	11 038	14 155	4 148	3 413	52 160
Nabycie	-	317	868	16	7 880	9 081
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	246	-	-	(246)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(1 242)	(224)	(1 059)	(19)	(2 544)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(38)	(38)
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 r.	19 406	10 359	14 799	3 105	10 990	58 659
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	(733)	(381)	(926)	(162)	-	(2 202)
Sprzedaż/likwidacja	-	40	602	57	-	699
Reklasyfikacje	849	1 025	-	-	-	1 874
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2013 r.	(9 633)	(11 226)	(5 611)	(3 083)	-	(29 553)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(9 880)	(9 330)	(4 545)	(3 125)	-	(26 880)
Amortyzacja za okres	(746)	(376)	(1 058)	(142)	-	(2 322)
Sprzedaż/likwidacja	-	1 142	219	823	-	2 184
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2014 r.	(10 626)	(8 564)	(5 384)	(2 444)	-	(27 018)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 786	1 492	8 496	1 112	1 388	22 274
Na dzień 30 września 2013 r.	9 361	1 380	8 154	1 018	2 222	22 135
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	9 526	1 708	9 610	1 023	3 413	25 280
Na dzień 30 września 2014 r.	8 780	1 795	9 415	661	10 990	31 641

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 września 2014 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 2013 r.	964 876	1 628	970	967 474
Nabycie	-	17	-	17
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(41 138)	-	-	(41 138)
Wartość brutto na dzień 30 września 2013 r.	923 738	1 645	970	926 353
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	893 413	1 711	970	896 094
Nabycie	-	54	-	54
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	26 039	-	-	26 039
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 r.	919 452	1 765	970	922 187
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	(248 427)	(696)	(970)	(250 093)
Amortyzacja za okres	(27 279)	(132)	-	(27 411)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	1	-	1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2013 r.	(275 706)	(827)	(970)	(277 503)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(285 393)	(870)	(970)	(287 233)
Amortyzacja za okres	(29 353)	(94)	-	(29 447)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2014 r.	(314 746)	(962)	(970)	(316 678)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	716 449	932	-	717 381
Na dzień 30 września 2013 r.	648 032	818	-	648 850
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	608 020	841	-	608 861
Na dzień 30 września 2014 r.	604 706	803	-	605 509

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe 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 powiększona o 17 584 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 7 174 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 powiększona o 8 455 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 3 499 tys. zł).

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

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek kwartalnego okresu sprawozdawczego wyniosła 6,31% w III kwartale 2014 r. (III kwartał 2013 r.: 5,20%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2014 r. będzie kształtował się w przedziale od 6,49% do 9,24% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2014 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2014 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 2 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 4 tys. zł, 30 września 2013 r.: 5 tys. zł, 1 stycznia 2013 r.: 6 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe 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 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.	30 września 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.	30 września 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	220 149	220 909	219 290	227 522	(113 740)	(115 521)	(114 939)	(122 289)	106 409	105 388	104 351	105 233
Kompensata	(113 740)	(115 521)	(114 935)	(122 279)	113 740	115 521	114 935	122 279	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	106 409	105 388	104 355	105 243	-	-	(4)	(10)	106 409	105 388	104 351	105 233

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 r. oraz 30 września 2013 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
30 września 2014 r.		
3 miesiące	620	401
9 miesięcy	1 142	916
30 września 2013 r.		
3 miesiące	(2 124)	(147)
9 miesięcy	(1 249)	(933)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe 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 105 633 tys. zł (30 czerwca 2014 r.: 105 634 tys. zł, 31 grudnia 2013 r.: 112 838 tys. zł, 30 września 2013 r.: 112 845 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	3 kwartały 2014 r.	3 kwartały 2013 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(112 838)	(113 280)
Utworzone odpisy	(4)	(57)
Rozwiązane odpisy	159	211
Wykorzystanie odpisów	7 066	287
Reklasyfikacje odpisów	(16)	(6)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(105 633)	(112 845)

	III kwartał 2014 r.	III kwartał 2013 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca	(105 634)	(113 077)
Utworzone odpisy	-	(18)
Rozwiązane odpisy	5	6
Wykorzystanie odpisów	-	246
Reklasyfikacje odpisów	(4)	(2)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(105 633)	(112 845)

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.

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

17. Instrumenty finansowe

17.1. Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej zaprezentowano wartości bilansowe oraz wartości godziwe instrumentów finansowych wraz ze wskazaniem ich poziomu w hierarchii wartości godziwej. Dla instrumentów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej, których wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej, nie podano ich wartości godziwej.

30 września 2014 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe	-	271	-	-	271	271	-	-
	-	271	-	-	271			
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	-	1 664	-	-	1 664			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	9 189	-	-	-	9 189			
Długoterminowe lokaty bankowe	413 021	-	-	-	413 021			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 175	-	-	-	134 175			
	556 385	1 664	-	-	558 049			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(17 919)	-	(17 919)	-	(17 919)	-
	-	-	(17 919)	-	(17 919)			
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(215 865)	(215 865)			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(24)	(24)			
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(182 695)	(182 695)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(20 764)	(20 764)			
	-	-	-	(419 348)	(419 348)			

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

30 czerwca 2014 r.

	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe	-	271	-	-	271	271	-	-	271
	-	271	-	-	271				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 664	-	-	1 664				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	9 888	-	-	-	9 888				
Długoterminowe lokaty bankowe	353 832	-	-	-	353 832				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	170 496	-	-	-	170 496				
	534 216	1 664	-	-	535 880				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(16 972)	-	(16 972)	-	(16 972)	-	(16 972)
	-	-	(16 972)	-	(16 972)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(233 169)	(233 169)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(32)	(32)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(180 206)	(180 206)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	-	-	(1 083)	(1 083)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(19 981)	(19 981)				
	-	-	-	(434 471)	(434 471)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

31 grudnia 2013 r.

31 grudnia 2013 r.	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe	-	271	-	-	271	271	-	-	271
	-	271	-	-	271				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 587	-	-	1 587				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	9 774	-	-	-	9 774				
Długoterminowe lokaty bankowe	319 955	-	-	-	319 955				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 535	-	-	-	169 535				
	499 264	1 587	-	-	500 851				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(14 351)	-	(14 351)	-	(14 351)	-	(14 351)
	-	-	(14 351)	-	(14 351)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(247 306)	(247 306)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(61)	(61)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(175 329)	(175 329)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	-	-	(8 692)	(8 692)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(21 186)	(21 186)				
	-	-	-	(452 574)	(452 574)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

30 września 2013 r.

30 września 2013 r.	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe	-	271	-	-	271	271	-	-	271
	-	271	-	-	271				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 609	-	-	1 609				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	8 606	-	-	-	8 606				
Długoterminowe lokaty bankowe	242 539	-	-	-	242 539				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	219 254	-	-	-	219 254				
	470 399	1 609	-	-	472 008				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(13 031)	-	(13 031)	-	(13 031)	-	(13 031)
	-	-	(13 031)	-	(13 031)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(243 247)	(243 247)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(95)	(95)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(172 941)	(172 941)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	-	-	(10 827)	(10 827)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(17 247)	(17 247)				
	-	-	-	(444 357)	(444 357)				

* 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.

** Bez uwzględnienia należności/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

*** Wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych (SWAP stopy procentowej) ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji, stanowiące różnicę między strumieniami płatności opartymi o prognozowaną zmienną stopę procentową (6M WIBOR), a strumieniami płatności opartymi o stałą stopę procentową.

**** 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

17.2. 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).

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

	30 września 2014 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 września 2013 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	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
	185 447	185 447	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 okresie 3 kwartałów 2014 r. -8 374 tys. zł, z czego w III kwartale -3 282 tys. zł (3 kwartały 2013 r.: 2 459 tys. zł, III kwartał 2013 r.: -250 tys. zł).

W konsekwencji dokonanych w okresie 3 kwartałów 2014 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -3 557 tys. zł, z czego w III kwartale -1 174 tys. zł (3 kwartały 2013 r.: -2 456 tys. zł, III kwartał 2013 r.: -1 027 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 1 591 tys. zł, z czego 676 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (3 kwartały 2013 r.: odpowiednio -467 tys. zł i 466 tys. zł).

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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

19. Rezerwy

Za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 r. oraz 30 września 2013 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	86 608	438 723	-	525 331
Zwiększenia, w tym:	20 096	10 413	-	30 509
- z tytułu dyskonta	2 170	10 413	-	12 583
Zmiana szacunków	(14 738)	13 855	-	(883)
Reklasyfikacja	(22 456)	(46 064)	-	(68 520)
Wartość na dzień 30 września 2013 r.	69 510	416 927	-	486 437
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	85 095	370 966	-	456 061
Zwiększenia, w tym:	18 016	7 679	-	25 695
- z tytułu dyskonta	1 902	7 679	-	9 581
Zmiana szacunków	5 434	57 268	-	62 702
Reklasyfikacja	-	(42 786)	-	(42 786)
Wartość na dzień 30 września 2014 r.	108 545	393 127	-	501 672
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	50 225	1 817	52 042
Zwiększenia, w tym:	57	1 233	67	1 357
- z tytułu dyskonta	57	1 233	-	1 290
Zmiana szacunków	185	(54 993)	-	(54 808)
Wykorzystanie	(175)	(17 260)	(28)	(17 463)
Rozwiązanie	-	-	(1 089)	(1 089)
Reklasyfikacja	22 456	46 064	-	68 520
Wartość na dzień 30 września 2013 r.	22 523	25 269	767	48 559
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	12 082	38 905	775	51 762
Zwiększenia, w tym:	256	1 004	-	1 260
- z tytułu dyskonta	256	1 004	-	1 260
Zmiana szacunków	1 010	(31 229)	-	(30 219)
Wykorzystanie	(329)	(14 912)	-	(15 241)
Rozwiązanie	-	-	(775)	(775)
Reklasyfikacja	-	42 786	-	42 786
Wartość na dzień 30 września 2014 r.	13 019	36 554	-	49 573

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Za okresy 3 miesięcy zakończone 30 września 2014 r. oraz 30 września 2013 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 lipca 2013 r.	87 877	409 736	-	497 613
Zwiększenia, w tym:	6 545	2 883	-	9 428
- z tytułu dyskonta	618	2 883	-	3 501
Zmiana szacunków	(10 455)	18 416	-	7 961
Reklasyfikacja	(14 457)	(14 108)	-	(28 565)
Wartość na dzień 30 września 2013 r.	69 510	416 927	-	486 437
Wartość na dzień 1 lipca 2014 r.	100 053	374 213	-	474 266
Zwiększenia, w tym:	6 160	2 465	-	8 625
- z tytułu dyskonta	659	2 465	-	3 124
Zmiana szacunków	2 332	30 634	-	32 966
Reklasyfikacja	-	(14 185)	-	(14 185)
Wartość na dzień 30 września 2014 r.	108 545	393 127	-	501 672
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 lipca 2013 r.	8 084	41 267	1 864	51 215
Zwiększenia, w tym:	57	291	-	348
- z tytułu dyskonta	57	291	-	348
Zmiana szacunków	(20)	(22 485)	-	(22 505)
Wykorzystanie	(55)	(7 912)	(8)	(7 975)
Rozwiązanie	-	-	(1 089)	(1 089)
Reklasyfikacja	14 457	14 108	-	28 565
Wartość na dzień 30 września 2013 r.	22 523	25 269	767	48 559
Wartość na dzień 1 lipca 2014 r.	12 909	54 654	-	67 563
Zwiększenia, w tym:	85	360	-	445
- z tytułu dyskonta	85	360	-	445
Zmiana szacunków	154	(26 959)	-	(26 805)
Wykorzystanie	(129)	(5 686)	-	(5 815)
Rozwiązanie	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	14 185	-	14 185
Wartość na dzień 30 września 2014 r.	13 019	36 554	-	49 573

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 2014 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 2013 r. wynosił od 2,90% do 4,81%, w chwili obecnej od 1,93% do 3,65%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 8 003 tys. zł (z czego w III kwartale o 3 217 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 17 584 tys. zł (z czego w III kwartale o 7 174 zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 2014 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 1 559 tys. zł (z czego w III kwartale o 731 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 8 455 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 3 499 zł), powiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostałe rezerwy stanowiła rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa 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 Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od 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. Dnia 14 października 2013 r. Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok zasądzając na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. i) solidarnie od Skarbu Państwa (GDDKiA) oraz Stalexport Autostrady S.A. kwotę 6 tys. zł wraz z odsetkami, ii) solidarnie od Skarbu Państwa (GDDKiA) oraz Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 412 tys. zł wraz z odsetkami. W lutym 2014 r. CTL Maczki Bór Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną w odniesieniu do ww. wyroku. W związku z faktem uiszczenia przez Skarb Państwa (GDDKiA) całości zobowiązań wynikających z wyroku Sądu Apelacyjnego, spółki Grupy dokonały rozwiązania rezerw na ten cel utworzonych.

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 19 357 tys. zł (30 czerwca 2014 r.: 17 672 tys. zł, 31 grudnia 2013 r.: 17 098 tys. zł, 30 września 2013 r.: 17 242 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

21.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

30 września 2014 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	7	1	-
Jednostki stowarzyszone	7	1	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	9	-	7 623
Pavimental Polska Sp. z o.o.	-	590	1 555
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	66	2 526	841
Inne jednostki powiązane	75	3 116	10 029
Razem	82	3 134	10 029

30 czerwca 2014 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	6	-	-
Jednostki stowarzyszone	6	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	2	-	7 177
Pavimental Polska Sp. z o.o.	-	4	1 532
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	58	3 394	842
Inne jednostki powiązane	60	3 398	9 561
Razem	66	3 415	9 561

31 grudnia 2013 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	7	81	-
Jednostki stowarzyszone	7	81	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	6 584
Pavimental Polska Sp. z o.o.	4	1 605	2 029
Autostrade Tech S.p.A.	8	1 192	176
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	29	-
Inne jednostki powiązane	12	2 826	8 789
Razem	19	2 924	8 789

30 września 2013 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	39	6	-
Jednostki stowarzyszone	39	6	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	180	6 495
Pavimental Polska Sp. z o.o.	6	1 633	1 860
Autostrade Tech S.p.A.	1	-	71
Inne jednostki powiązane	7	1 813	8 426
Razem	46	1 836	8 426

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

21.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

III kwartał 2014 r.

Biuro Centrum Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce

Pavimental Polska Sp. z o.o.

Autogrill Polska Sp. z o.o.

Autostrade Tech S.p.A.

Inne jednostki powiązane

Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
65	-	(693)	-	-
65	-	(693)	-	-
-	-	-	-	(4 464)
32	1	(34)	-	(471)
15	-	-	-	-
66	3	-	(2)	-
113	4	(34)	(2)	(4 935)
178	4	(727)	(2)	(4 935)

III kwartał 2013 r.

Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji

Biuro Centrum Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce

Pavimental Polska Sp. z o.o.

Autogrill Polska Sp. z o.o.

Autostrade Tech S.p.A.

Inne jednostki powiązane

Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
8	-	-	-	-
64	-	(715)	-	-
72	-	(715)	-	-
-	-	-	-	(147)
32	3	(59)	-	(6 650)
14	-	-	-	-
-	1	-	-	(709)
46	4	(59)	-	(7 506)
118	4	(774)	-	(7 506)

3 kwartały 2014 r.

Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji

Biuro Centrum Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce

Pavimental Polska Sp. z o.o.

Autogrill Polska Sp. z o.o.

Autostrade Tech S.p.A.

Inne jednostki powiązane

Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
10	-	-	-	-
198	-	(2 146)	-	-
208	-	(2 146)	-	-
-	-	-	-	(12 386)
77	7	(155)	-	(475)
43	-	-	-	-
110	19	-	(2)	(6 652)
230	26	(155)	(2)	(19 513)
438	26	(2 301)	(2)	(19 513)

3 kwartały 2013 r.

Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji

Biuro Centrum Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce

Pavimental Polska Sp. z o.o.

Autogrill Polska Sp. z o.o.

Autostrade Tech S.p.A.

Inne jednostki powiązane

Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
28	-	-	-	-
197	-	(2 094)	-	-
225	-	(2 094)	-	-
-	-	-	-	(4 449)
77	14	(65)	-	(10 565)
41	-	-	-	-
-	1	-	-	(709)
118	15	(65)	-	(15 723)
343	15	(2 159)	-	(15 723)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2014 r.

22.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W III kwartale 2014 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 868 tys. zł, czyli praktycznie na identycznym poziomie jak w porównywalnym okresie kwartalnym 2013 r. i o 11,9% mniejsze niż w II kwartale 2014 r. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2014 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 2014 r. zamknął się stratą w wysokości 852 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2013 roku wyniosła 853 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2014 r. zamknął się stratą w wysokości 2 573 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2013 r. wyniosła 2 488 tys. zł. Wykazane negatywne odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją niższych pozostałych przychodów operacyjnych (odsetki od należności) odnotowanych w okresie 3 kwartałów 2014 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2014 r. przyniosła zysk w wysokości 2 996 tys. zł (III kwartał 2013 r.: 3 213 tys. zł). W ramach działalności finansowej w III kwartale 2014 r. główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 897 tys. zł oraz otrzymane dywidendy od jednostki zależnej w wysokości 2 000 tys. zł.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 143 tys. zł (3 kwartały 2014 r.: zysk 4 046 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2013 r. zamknął się zyskiem w wysokości 2 339 tys. zł (3 kwartały 2013 r.: zysk 1 946 tys. zł).

22.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej

Najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez dwa podmioty powiązane: Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz VIA4 S.A. SAM S.A. prowadzi inwestycje autostradowe oraz jest uprawniona do pobierania pożytków z autostrady, natomiast VIA4 S.A. zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM S.A. pobiera opłaty za przejazd.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za III kwartał 2014 r. wyniosły 61 484 tys. zł, wzrastając o 4,3% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2013 r. (58 946 tys. zł) oraz o 13,1% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2014 r. (54 355 tys. zł).

Wykazane odchylenie w stosunku do III kwartału 2013 r. jest konsekwencją przede wszystkim wzrostu ruchu samochodowego o 4,1%, w rezultacie wzrostu ruchu samochodów ciężarowych o 4,7% oraz wzrostu ruchu samochodów osobowych o 4%.

Wykazane odchylenie w stosunku do II kwartału 2014 r. jest w głównej mierze konsekwencją 13,1% wzrostu ruchu samochodowego, na który złożył się 4,3% przyrost ruchu samochodów ciężarowych oraz 14,9% przyrost ruchu samochodów osobowych.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 28 587 tys. zł w III kwartale 2014 r., notując 95,6% wzrost w porównaniu z III kwartałem 2013 r. (14 612 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim efekt zmian szacunków rezerwy na wymianę nawierzchni dokonanych w ww. okresach (III kwartał 2014 r. zwiększenie kosztów o 2 486 tys. zł; III kwartał 2013 r. zmniejszenie kosztów o 10 475 tys. zł – szerzej patrz nota 19) oraz wyższego o 837 tys. zł kosztu amortyzacji koncesyjnych wartości niematerialnych w rezultacie rosnących stawek amortyzacji naturalnej (patrz nota 14).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Działalność finansowa segmentu autostradowego w III kwartale 2014 r. zamknęła się stratą w wysokości 7 430 tys. zł, dla porównania III kwartał 2013 r. zamknął się stratą w wysokości 8 538 tys. zł. To pozytywne odchylenie to w głównej mierze konsekwencja niższych kosztów finansowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową, a także mniejszego kosztu odwrócenia dyskonta rezerw.

W konsekwencji powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w III kwartale 2014 r. zysk netto w wysokości 21 760 tys. zł (3 kwartały 2014 r.: zysk 50 492 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2013 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 30 534 tys. zł (3 kwartały 2013 r.: zysk 53 472 tys. zł).

22.3. Informacje o inwestycjach prowadzonych przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Dnia 14 września 2012 SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. kontrakt WUPO 2012 Wymiana Urządzeń Poboru Opłat. Bieżąca wartość kontraktu (bez uwzględnienia zmian ceny kontraktowej wynikających z potencjalnych dodatkowych poleceń zmiany) wynosi 19 899 tys. zł. Obecny zakres kontraktu może ulec rozszerzeniu w zależności od wybranej funkcjonalności oraz formy współdziałania elektronicznego poboru opłat, którego wprowadzenie jest możliwe na podstawie kontraktu, z Krajowym Systemem Poboru Opłat działającym na sieci dróg publicznych pozostających w zarządzie GDDKiA (tzw. opcje interoperacyjności). Według stanu na dzień 30 września 2014 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 8 415 tys. zł (42,3% wartości kontraktu), z czego 6 651 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2014 r.

W dniu 26 lipca 2013 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-4-2013 „Przebudowa odwodnienia autostrady A-4 na odcinku województwa śląskiego – część I” o wartości 20 276 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla jedenastu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 września 2014 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 13 278 tys. zł tj. 65,5% wartości kontraktu, z czego 12 386 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2014 r.

W dniu 14 maja 2014 r. SAM S.A. zawarła z firmą RE-Bau Sp. z o.o. Kontrakt F2b-7-2014 „Budowa ekranów akustycznych nr 13, 15, 18, 24 oraz podwyższenie ekranu akustycznego nr 29” o wartości 4 756 tys. zł. Kontrakt przewiduje budowę czterech ekranów akustycznych wzdłuż autostrady A4 o łącznej długości 2,4 km oraz podwyższenie istniejącego ekranu akustycznego nr 29. W III kwartale 2014 r. zakończono fazę mobilizacji oraz prowadzono prace projektowe. Według stanu na dzień 30 września 2014 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z projektem.

W dniu 9 lipca 2014 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-1-2014 „Wymiana nawierzchni 2014” obejmujący wymianę nawierzchni na czterech odcinkach autostrady o łącznej długości 11,3 km oraz wykonanie cienkiej nakładki na odcinku o łącznej długości 1,9 km. Wartość kontraktu wynosi 12 932 tys. zł. W III kwartale 2014 r. po zakończeniu fazy mobilizacji przystąpiono do wykonania robót. Według stanu na dzień 30 września 2014 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków związanych z projektem.

23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 r.

Dnia 23 lipca 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które wg przewidywanego porządku obrad miało określić liczbę członków Rady Nadzorczej VIII kadencji. Ostatecznie nie podjęto żadnych uchwał w tym zakresie.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

24. 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%
ALTUS TFI S.A.	12 679 263	5,13%	12 679 263	5,13%

25. 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.

26. 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 2014 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

6 listopada 2014 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



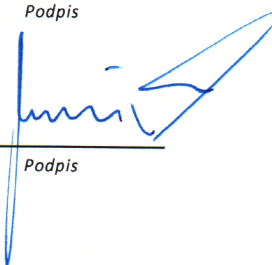
Podpis

6 listopada 2014 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis