



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 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 (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1. Podstawowe dane o Grupie	9
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	10
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej	11
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	12
6. Segmenty operacyjne	12
7. Cykliczność, sezonowość działalności	13
8. Koszty według rodzaju.....	14
9. Pozostałe przychody operacyjne	14
10. Pozostałe koszty operacyjne	14
11. Koszty finansowe netto	15
12. Rzeczowe aktywa trwałe	16
13. Wartości niematerialne	17
14. Podatek odroczone	19
15. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	20
16. Instrumenty finansowe	21
17. Kapitał własny	24
18. Rezerwy	25
19. Zobowiązania warunkowe.....	26
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	27
21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2015 r.	28
22. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.	30
23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	30
24. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	30
25. Zdarzenia po dniu bilansowym	31
Podpisy	31

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	Nota	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2014 r. <i>(nie badane)</i>
Przychody	6	54 263	49 337
Koszt własny sprzedaży	6,8	(20 093)	(20 201)
Zysk brutto na sprzedaży		34 170	29 136
Pozostałe przychody operacyjne	9	923	1 707
Koszty ogólnego zarządu	8	(6 203)	(6 288)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(18)	(51)
Zysk z działalności operacyjnej		28 872	24 504
Przychody finansowe		3 737	3 539
Koszty finansowe		(9 693)	(10 328)
Koszty finansowe netto	11	(5 956)	(6 789)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		47	(24)
Zysk przed opodatkowaniem		22 963	17 691
Podatek dochodowy		(4 104)	(3 207)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		18 859	14 484
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać rekasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(2)	2
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(600)	(1 142)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego		1 243	1 221
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	91
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(122)	(15)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		519	157
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 378	14 641
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		17 402	13 194
Udziały niekontrolujące		1 457	1 290
Zysk netto za okres sprawozdawczy		18 859	14 484
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		17 921	13 351
Udziały niekontrolujące		1 457	1 290
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 378	14 641
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		0,07	0,05
Rozwodniony (zł)		0,07	0,05

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 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	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	38 633	39 213	24 975
Wartości niematerialne	13	565 967	584 423	613 053
Nieruchomości inwestycyjne		3 982	3 996	4 289
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		779	732	668
Pozostałe inwestycje długoterminowe		431 090	400 043	359 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	105 425	105 113	104 245
Aktywa trwałe razem		1 145 876	1 133 520	1 107 070
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1 789	2 230	1 993
Inwestycje krótkoterminowe		1 761	1 734	1 970
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	11 962	11 133	10 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		142 443	167 257	135 752
Aktywa obrotowe razem		157 955	182 355	150 307
Aktywa razem		1 303 831	1 315 875	1 257 377

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 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 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	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r. <i>(nie badane)</i>
PASYWA				
Kapitał własny	17			
Kapitał zakładowy	17.1	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430	7 430
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17.3	-	-	91
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17.2	(14 509)	(15 030)	(10 548)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		315 927	262 049	259 022
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		196	160	189
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(175 727)	(139 213)	(183 469)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		318 744	300 823	258 142
Udziały niekontrolujące		2 158	4 101	1 992
Kapitał własny razem		320 902	304 924	260 134
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		169 651	186 241	201 167
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	-	9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 676	3 890	2 100
Przychody przyszłych okresów		9 141	9 349	9 973
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		193 811	192 032	180 247
Rezerwy długoterminowe	18	462 458	482 569	461 692
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14	-	-	11
Zobowiązania długoterminowe razem		836 737	874 081	855 199
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		31 521	32 448	28 756
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		9	17	34
Pochodne instrumenty finansowe		17 913	19 826	13 022
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 157	2 773	1 094
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 124	29 461	26 466
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 769	435	246
Przychody przyszłych okresów		9 583	6 126	7 564
Rezerwy krótkoterminowe	18	63 116	45 784	64 862
Zobowiązania krótkoterminowe razem		146 192	136 870	142 044
Zobowiązania razem		982 929	1 010 951	997 243
Pasywa razem		1 303 831	1 315 875	1 257 377

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2014 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	22 963	17 691
Korekty		
Amortyzacja	10 298	10 302
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(2)	2
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(27)	(90)
Zyski ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4)	(1)
Odsetki i dywidendy	1 193	703
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(47)	24
Zmiana stanu należności	(829)	(535)
Zmiana stanu zapasów	441	353
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 196	(1 549)
Zmiana stanu rezerw	7 832	8 800
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	3 249	1 767
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	47 262	37 467
Podatek dochodowy zapłacony	(5 153)	(5 163)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 109	32 304

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2014 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	5 078	5 546
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	1
Odsetki otrzymane	5 064	5 545
Wydatki inwestycyjne	(47 165)	(47 429)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 327)	(5 568)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(32 838)	(41 861)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(42 087)	(41 883)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(24 836)	(24 204)
Dywidendy wypłacone	(1 575)	(1 350)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(15 766)	(14 896)
Odsetki zapłacone	(7 487)	(7 940)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(18)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 836)	(24 204)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(24 814)	(33 783)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 814)	(33 783)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	167 257	169 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	142 443	135 752

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 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 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 wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spraw.fin. jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
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	-	-	-	-	-	-	-	13 194	13 194	1 290	14 484
Inne całkowite dochody:	-	-	-	91	64	4	(2)	-	157	-	157
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(1 142)	-	-	-	(1 142)	-	(1 142)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	1 221	-	-	-	1 221	-	1 221
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	91	-	-	-	-	91	-	91
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	4	(2)	-	2	-	2
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(15)	-	-	-	(15)	-	(15)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	91	64	4	(2)	13 194	13 351	1 290	14 641
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 017)	(3 017)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	55 958	-	(55 958)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	185 447	(20)	7 430	91	(10 548)	259 022	189	(183 469)	258 142	1 992	260 134
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	-	-	-	-	-	-	-	60 497	60 497	4 906	65 403
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	(4 418)	23	(31)	(39)	(4 465)	(9)	(4 474)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(10 281)	-	-	-	(10 281)	-	(10 281)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	4 827	-	-	-	4 827	-	4 827
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	(46)	(46)	(11)	(57)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	23	(31)	-	(8)	-	(8)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	1 036	-	-	7	1 043	2	1 045
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(4 418)	23	(31)	60 458	56 032	4 897	60 929
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 515)	(4 515)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	58 966	-	(58 966)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	185 447	(20)	7 430	-	(15 030)	262 049	160	(139 213)	300 823	4 101	304 924
Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.	185 447	(20)	7 430	-	(15 030)	262 049	160	(139 213)	300 823	4 101	304 924
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	17 402	17 402	1 457	18 859
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	521	(35)	36	(3)	519	-	519
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(600)	-	-	-	(600)	-	(600)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	1 243	-	-	-	1 243	-	1 243
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	(35)	36	(3)	(2)	-	(2)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(122)	-	-	-	(122)	-	(122)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	521	(35)	36	17 399	17 921	1 457	19 378
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 400)	(3 400)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	53 913	-	(53 913)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2015 r.	185 447	(20)	7 430	-	(14 509)	315 927	196	(175 727)	318 744	2 158	320 902

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe (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 31 marca 2015 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
Petrostal S.A. w likwidacji**	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	100%	2005 r.	-

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

** podmiot nie objęty konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 maja 2015 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.

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 13, 14, 15, 18 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 („Konsorcjum”): PEKAO S.A., FMS WERTMANAGEMENT, KfW, FM Bank 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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe (noty) 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 2014 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	841	53 422	54 263
Przychody segmentu ogółem	841	53 422	54 263
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(910)	(19 183)	(20 093)
Koszty segmentu ogółem	(910)	(19 183)	(20 093)
Pozostałe przychody operacyjne	136	787	923
Pozostałe koszty operacyjne	-	(18)	(18)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 030)	(5 173)	(6 203)
Wynik z działalności operacyjnej	(963)	29 835	28 872
Przychody/(koszty) finansowe netto	840	(6 796)	(5 956)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	47	-	47
Podatek dochodowy	(30)	(4 074)	(4 104)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(106)	18 965	18 859
Inne całkowite dochody netto	(2)	521	519
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(108)	19 486	19 378
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(136)	(10 162)	(10 298)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	1	-	1
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	5	-	5
Odwroćenie dyskonta	-	(5 088)	(5 088)
Aktualizacja wartości inwestycji	27	-	27

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	872	48 465	49 337
Przychody segmentu ogółem	872	48 465	49 337
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(889)	(19 312)	(20 201)
Koszty segmentu ogółem	(889)	(19 312)	(20 201)
Pozostałe przychody operacyjne	166	1 541	1 707
Pozostałe koszty operacyjne	(12)	(39)	(51)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 105)	(5 183)	(6 288)
Wynik z działalności operacyjnej	(968)	25 472	24 504
Przychody/(koszty) finansowe netto	869	(7 658)	(6 789)
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(24)	-	(24)
Podatek dochodowy	(15)	(3 192)	(3 207)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(138)	14 622	14 484
Inne całkowite dochody netto	93	64	157
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(45)	14 686	14 641

Główne pozycje niepieniężne

Amortyzacja	(162)	(10 140)	(10 302)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	12	763	775
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	137	1	138
Odwrocenie dyskonta	-	(6 058)	(6 058)
Aktualizacja wartości inwestycji	90	-	90

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

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń			
Aktywa segmentu	132 685	131 779	126 973
Zobowiązania segmentu	3 552	3 037	6 794
Zarządzanie i eksploatacja autostrad			
Aktywa segmentu	1 171 146	1 184 096	1 130 404
Zobowiązania segmentu	979 377	1 007 914	990 449
Aktywa ogółem	1 303 831	1 315 875	1 257 377
Zobowiązania ogółem	982 929	1 010 951	997 243

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

8. Koszty według rodzaju

	<i>I kwartał 2015 r.</i>	<i>I kwartał 2014 r.</i>
Amortyzacja	(10 298)	(10 302)
Zużycie materiałów i energii	(1 470)	(1 301)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(5 368)	(5 989)
Pozostałe usługi obce	(3 061)	(3 135)
Podatki i opłaty	(248)	(246)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(5 450)	(5 080)
- wynagrodzenia	(4 381)	(4 140)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 069)	(940)
Pozostałe	(401)	(436)
Koszty według rodzaju razem	(26 296)	(26 489)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(26 296)	(26 489)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I kwartał 2015 r.</i>	<i>I kwartał 2014 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	671	669
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	5	138
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	28	15
Odsetki od należności	112	-
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1	775
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7	11
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4	1
Inne	95	98
Razem	923	1 707

10. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>I kwartał 2015 r.</i>	<i>I kwartał 2014 r.</i>
Darowizny udzielone	(3)	(6)
Koszty likwidacji szkód	(7)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	-	(2)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	-	(14)
Inne	(8)	(29)
Razem	(18)	(51)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

11. Koszty finansowe netto

	<i>I kwartał 2015 r.</i>	<i>I kwartał 2014 r.</i>
<i>Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</i>		
Odsetki, w tym:	3 700	3 412
- z rachunków bankowych i lokat	3 280	3 412
- pozostałe	420	-
Aktualizacja wartości inwestycji	27	90
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	10	37
Przychody finansowe	3 737	3 539
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(5 564)	(5 470)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(3 006)	(2 982)
- nominalne	(2 251)	(2 671)
- pozostałe	(755)	(311)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 558)	(2 421)
- pozostałe	-	(67)
Dyskonto rezerw	(2 530)	(3 637)
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 599)	(1 221)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 243)	(1 221)
- pozostałe koszty finansowe	(356)	-
Koszty finansowe	(9 693)	(10 328)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(5 956)	(6 789)
<i>Ujęte w innych całkowitych dochodach</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(2)	2
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(600)	(1 142)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego (*)	1 243	1 221
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	91
Przychody/koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	641	172

(*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum. 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 rok 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

12. 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 2014 r.	19 406	11 038	14 155	4 148	3 413	52 160
Nabycie	-	4	-	13	463	480
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	28	-	-	(28)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(37)	-	-	(37)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 r.	19 406	11 070	14 118	4 161	3 848	52 603
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	19 980	9 075	15 097	2 792	18 567	65 511
Nabycie	-	18	-	-	281	299
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	8	-	2	(10)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	-	(136)	-	-	(136)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(483)	(15)	-	-	-	(498)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 r.	19 497	9 086	14 961	2 794	18 838	65 176
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	(249)	(131)	(354)	(51)	-	(785)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	37	-	-	37
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2014 r.	(10 129)	(9 461)	(4 862)	(3 176)	-	(27 628)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(10 827)	(7 437)	(5 803)	(2 231)	-	(26 298)
Amortyzacja za okres	(256)	(100)	(369)	(38)	-	(763)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	88	-	-	88
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	387	5	-	-	-	392
Wykorzystanie odpisu	-	-	38	-	-	38
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2015 r.	(10 696)	(7 532)	(6 046)	(2 269)	-	(26 543)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	9 526	1 708	9 610	1 023	3 413	25 280
Na dzień 31 marca 2014 r.	9 277	1 609	9 256	985	3 848	24 975
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	9 153	1 638	9 294	561	18 567	39 213
Na dzień 31 marca 2015 r.	8 801	1 554	8 915	525	18 838	38 633

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 16 tys. zł.

13. Wartości niematerialne

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	893 413	1 711	970	896 094
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	13 592	-	-	13 592
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 r.	907 005	1 711	970	909 686
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	908 782	1 801	970	911 553
Nabycie	-	16	-	16
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(9 060)	-	-	(9 060)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 r.	899 722	1 817	970	902 509
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	(285 393)	(870)	(970)	(287 233)
Amortyzacja za okres	(9 359)	(41)	-	(9 400)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2014 r.	(294 752)	(911)	(970)	(296 633)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(325 177)	(983)	(970)	(327 130)
Amortyzacja za okres	(9 389)	(24)	-	(9 413)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	1	-	1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2015 r.	(334 566)	(1 006)	(970)	(336 542)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	608 020	841	-	608 861
Na dzień 31 marca 2014 r.	612 253	800	-	613 053
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	583 605	818	-	584 423
Na dzień 31 marca 2015 r.	565 156	811	-	565 967

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 18), w efekcie czego ich wartość została zwiększona o 1 330 tys. zł; oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 18), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została zmniejszona o 10 390 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 w I kwartale 2015 r. 6,43% (I kwartał 2014 r.: 6,16%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 marca 2015 r. będzie kształtował się w przedziale od 6,72% do 9,58% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 1 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 2 tys. zł, 31 marca 2014 r.: 4 tys. zł, 1 stycznia 2014 r.: 4 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

14. Podatek odroczony

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

	Aktywa			Rezerwa			Wartość netto		
	31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r.	31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r.	31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	212 692	215 176	222 228	(107 267)	(110 063)	(117 994)	105 425	105 113	104 234
Kompensata	(107 267)	(110 063)	(117 983)	107 267	110 063	117 983	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	105 425	105 113	104 245	-	-	(11)	105 425	105 113	104 234

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. oraz 31 marca 2014 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta	
	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
I kwartał 2015 r.	434	(122)
I kwartał 2014 r.	(102)	(15)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

15. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 91 567 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 91 569 tys. zł, 31 marca 2014 r.: 105 737 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<i>I kwartał 2015 r.</i>	<i>I kwartał 2014 r.</i>
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 569)	(112 838)
Utworzone odpisy	-	(4)
Rozwiązane odpisy	5	142
Wykorzystanie odpisów	1	6 973
Reklasyfikacje odpisów	(4)	(10)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 marca	(91 567)	(105 737)

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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

16. Instrumenty finansowe

16.1. 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.

31 marca 2015 r.

31 marca 2015 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	-	181	-	-	181	181	-	-	181
	-	181	-	-	181				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 649	-	-	1 649				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	11 962	-	-	-	11 962				
Długoterminowe lokaty bankowe	431 021	-	-	-	431 021				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 443	-	-	-	142 443				
	585 426	1 649	-	-	587 075				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(17 913)	-	(17 913)	-	(17 913)	-	(17 913)
	-	-	(17 913)	-	(17 913)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(201 172)	(201 172)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(9)	(9)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(187 776)	(187 776)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(20 513)	(20 513)				
	-	-	-	(409 470)	(409 470)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

31 grudnia 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	-	181	-	-	181	181	-	-	181
	-	181	-	-	181				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 622	-	-	1 622				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	10 584	-	-	-	10 584				
Długoterminowe lokaty bankowe	399 974	-	-	-	399 974				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	167 257	-	-	-	167 257				
	577 815	1 622	-	-	579 437				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(19 826)	-	(19 826)	-	(19 826)	-	(19 826)
	-	-	(19 826)	-	(19 826)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(218 689)	(218 689)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(17)	(17)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(185 218)	(185 218)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(34 500)	(34 500)				
	-	-	-	(438 424)	(438 424)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

31 marca 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	-	362	-	-	362	362	-	-	362
	-	362	-	-	362				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 677	-	-	1 677				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	10 582	-	-	-	10 582				
Długoterminowe lokaty bankowe	359 771	-	-	-	359 771				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 752	-	-	-	135 752				
	506 105	1 677	-	-	507 782				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(13 022)	-	(13 022)	-	(13 022)	-	(13 022)
	-	-	(13 022)	-	(13 022)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(229 923)	(229 923)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(43)	(43)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(177 751)	(177 751)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	-	-	(4 331)	(4 331)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(19 945)	(19 945)				
	-	-	-	(431 993)	(431 993)				

* 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 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 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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).

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał zakładowy

	31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	31 marca 2014 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447	185 447

17.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w I kwartale 2015 r. -600 tys. zł (I kwartał 2014 r.: -1 142 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I kwartale 2015 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -1 243 tys. zł (I kwartał 2014 r.: -1 221 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 114 tys. zł, z czego 236 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I kwartał 2014 r.: odpowiednio 217 tys. zł i 232 tys. zł).

17.3. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (za wyjątkiem odpisów aktualizujących oraz różnic kursowych), dla których możliwe jest ustalenie wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny wiarygodny sposób.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

18. Rezerwy

Za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. oraz 31 marca 2014 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
Rezerwy długoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	85 095	370 966	-	456 061
Zwiększenia, w tym:	5 886	2 661	-	8 547
- z tytułu dyskonta	610	2 661	-	3 271
Zmiana szacunków	802	9 678	-	10 480
Reklasyfikacja	-	(13 396)	-	(13 396)
Wartość na dzień 31 marca 2014 r.	91 783	369 909	-	461 692
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	109 065	373 504	-	482 569
Zwiększenia, w tym:	6 994	1 789	-	8 783
- z tytułu dyskonta	522	1 789	-	2 311
Zmiana szacunków	227	(4 549)	-	(4 322)
Reklasyfikacja	-	(24 572)	-	(24 572)
Wartość na dzień 31 marca 2015 r.	116 286	346 172	-	462 458
Rezerwy krótkoterminowe				
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	12 082	38 905	775	51 762
Zwiększenia, w tym:	87	279	-	366
- z tytułu dyskonta	87	279	-	366
Zmiana szacunków	(89)	3 914	-	3 825
Wykorzystanie	(52)	(3 660)	-	(3 712)
Rozwiązanie	-	-	(775)	(775)
Reklasyfikacja	-	13 396	-	13 396
Wartość na dzień 31 marca 2014 r.	12 028	52 834	-	64 862
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	6 224	39 560	-	45 784
Zwiększenia, w tym:	30	189	-	219
- z tytułu dyskonta	30	189	-	189
Zmiana szacunków	(1 331)	(4 511)	-	(5 842)
Wykorzystanie	(66)	(1 551)	-	(1 617)
Reklasyfikacja	-	24 572	-	24 572
Wartość na dzień 31 marca 2015 r.	4 857	58 259	-	63 116

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

Na dzień 31 marca 2015 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 2014 r. wynosił od 1,61% do 2,99% - w chwili obecnej od 1,58% do 2,48%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 368 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu,

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 1 330 tys. zł, która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 marca 2015 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 1 472 tys. zł i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 10 390 tys. zł, pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 18 456 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 19 587 tys. zł, 31 marca 2014 r.: 17 323 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

20.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

31 marca 2015 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	16	-
Jednostki dominujące	-	16	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	7	-	-
Jednostki stowarzyszone	7	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	5	-	8 410
Pavimental Polska Sp. z o.o.	-	12	1 456
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	100	262	1 586
Inne jednostki powiązane	105	274	11 462
Razem	112	290	11 462

31 grudnia 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.	28	116	-
Jednostki stowarzyszone	28	116	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	8 181	9 259
Pavimental Polska Sp. z o.o.	3	751	1 490
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	75	4 205	1 586
Inne jednostki powiązane	78	13 137	12 345
Razem	106	13 270	12 345

31 marca 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.	9	5	-
Jednostki stowarzyszone	9	5	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	2 828	6 696
Pavimental Polska Sp. z o.o.	4	-	1 519
Autogrill Polska Sp. z o.o.	6	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	4	-	176
Inne jednostki powiązane	14	2 828	8 401
Razem	23	2 850	8 401

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

20.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I kwartał 2015 r.				
Biurowie Centrum Sp. z o.o.	67	-	(689)	-
Jednostki stowarzyszone	67	-	(689)	-
Pawimental Polska Sp. z o.o.	14	5	(2)	(11)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	14	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	73	6	-	-
Inne jednostki powiązane	101	11	(2)	(11)
Razem	168	11	(691)	(11)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I kwartał 2014 r.				
Autostrada Mazowska S.A. w likwidacji	7	-	-	-
Biurowie Centrum Sp. z o.o.	68	-	(718)	-
Jednostki stowarzyszone	75	-	(718)	-
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(3 117)
Pawimental Polska Sp. z o.o.	13	4	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	14	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	8	-	-
Inne jednostki powiązane	27	12	-	(3 117)
Razem	102	12	(718)	(3 117)

21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2015 r.

21.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W I kwartale 2015 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 879 tys. zł, notując 3,4% spadek w stosunku do porównywalnego okresu kwartalnego 2014 r. Spadek przychodów w odniesieniu do I kwartału 2014 r. jest przede wszystkim konsekwencją niższych przychodów uzyskanych z tytułu wynajmu powierzchni biurowej.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2015 r. zamknął się stratą w wysokości 875 tys. zł, utrzymując poziom odnotowany za analogiczny okres 2014 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2015 r. przyniosła zysk w wysokości 834 tys. zł – w I kwartale 2014 r. odnotowano zysk w wysokości 1 000 tys. zł. Taki stan rzeczy to przede wszystkim rezultat zysku w kwocie 743 tys. zł wygenerowanego na działalności inwestycyjnej (odsetki oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych), która to działalność w I kwartale 2014 r. przyniosła zysk w wysokości 962 tys. zł.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2015 r. poniosła stratę netto w wysokości 56 tys. zł - dla porównania I kwartał 2014 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 99 tys. zł.

21.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej

Najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez dwa podmioty powiązane: Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz VIA4 S.A. SAM S.A. prowadzi inwestycje

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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 I kwartał 2015 r. wyniosły 53 422 tys. zł, notując tym samym 10,2% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2014 r. (48 465 tys. zł).

Wykazane odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją:

- (i) wzrostu ruchu samochodowego o 5,9% w porównaniu do I kwartału 2014 r., na który złożył się 5,5% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 7,7% przyrostu ruchu samochodów ciężarowych;
- (ii) podwyższenia stawek poboru opłat z dniem 1 marca 2015 r. odpowiednio:
 - a) za przejazd samochodów ciężarowych kategorii 2 i 3 z 15,00 zł na 16,50 zł,
 - b) za przejazd samochodów ciężarowych kategorii 4 i 5 z 24,50 zł na 26,50 zł,
 - c) za przejazd samochodów osobowych z 9,00 zł na 10,00 zł.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 24 374 tys. zł, utrzymując poziom zbliżony do zanotowanego w I kwartale 2014 r. (24 534 tys. zł).

Działalność finansowa segmentu autostradowego w I kwartale 2015 r. zamknęła się stratą w wysokości 6 796 tys. zł, dla porównania I kwartał 2014 r. zamknął się stratą w wysokości 7 658 tys. zł. To pozytywne odchylenie to w głównej mierze rezultat niższego kosztu odwrócenia dyskonta rezerw.

W konsekwencji powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w I kwartale 2015 r. zysk netto w wysokości 18 965 tys. zł - dla porównania I kwartał 2014 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 14 622 tys. zł.

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

Dnia 14 września 2012 r. 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 24 714 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 31 marca 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 16 322 tys. zł (66% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 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 31 marca 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 19 423 tys. zł tj. 95,8% wartości kontraktu i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 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. Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 2 030 tys. zł tj. 42,7% wartości kontraktu, z czego 669 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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. Bieżąca wartość kontraktu wynosi 15 364 tys. zł (po uwzględnieniu polecenia zmiany). Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 12 219 tys. zł tj. 79,5% wartości kontraktu i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2014 r.

22. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

Z dniem 1 lutego 2015 r. w Punkach Poboru Opłat koncesyjnego odcinka autostrady A-4 Katowice-Kraków wprowadzono możliwość dokonywania płatności za przejazd tym odcinkiem przy użyciu wybranych kart flotowych oraz paliwowych. Jest to rezultat kontynuowanej wymiany urządzeń poboru opłat, będącej częścią kompleksowego programu zwiększania przepustowości PPO realizowanego przez SAM S.A.

W dniu 16 lutego 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2014 r. w wysokości 10 883 tys. zł (z której to kwoty 3 327 tys. zł zostało zaliczkowo wypłacone w 2014 r.), z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 4 897 tys. zł.

Z dniem 31 marca 2015 r. weszła w życie podmiotowa zmiana jednego z kredytodawców w ramach Konsorcjalnej Umowy Kredytowej, której stroną jest SAM S.A., tj. DEPFA BANK PLC został zastąpiony przez FMS WERTMANAGEMENT. W rezultacie stosownym zmianom uległy również zapisy umów zastawu stanowiących zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego

Akcyonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (WZ) Stalexport Autostrady S.A. to:

Akcyonariusz	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%

*Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 i 69a w związku z art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

24. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego

Prezes Zarządu Jednostki Dominującej Pan 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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2015 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

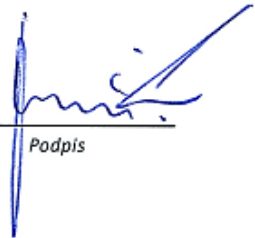
Informacje dodatkowe (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 29 kwietnia 2015 r. Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną wniesioną przez CTL Maczki-Bór S.A. w odniesieniu do wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 14 października 2013 r. (szerzej patrz nota 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2014 r.).

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<u>8 maja 2015 r.</u> Data	<u>Emil Wąsacz</u> Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	 Podpis
<u>8 maja 2015 r.</u> Data	<u>Mariusz Serwa</u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	 Podpis