



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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.....	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1. Podstawowe dane o Grupie	7
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	8
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej	9
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	10
6. Segmenty operacyjne	10
7. Cykliczność, sezonowość działalności	11
8. Koszty według rodzaju.....	12
9. Pozostałe przychody operacyjne	12
10. Pozostałe koszty operacyjne	12
11. Koszty finansowe netto	13
12. Rzeczowe aktywa trwałe	14
13. Wartości niematerialne	15
14. Podatek odroczonej.....	17
15. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	18
16. Instrumenty finansowe	19
17. Kapitał własny	23
18. Rezerwy	24
19. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	26
20. Zobowiązania warunkowe	26
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	27
22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2015 r.	29
23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	31
24. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	31
25. Zdarzenia po dniu bilansowym	31

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2015 r.		30 września 2014 r.	
		3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)	3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)
Przychody		75 834	195 071	62 315	166 867
Koszt własny sprzedaży	8	(4 743)	(45 448)	(23 438)	(67 059)
Zysk brutto na sprzedaży		71 091	149 623	38 877	99 808
Pozostałe przychody operacyjne	9	2 227	6 160	731	3 167
Koszty ogólnego zarządu	8	(8 178)	(23 934)	(6 634)	(19 737)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(30)	(106)	(305)	(371)
Zysk z działalności operacyjnej		65 110	131 743	32 669	82 867
Przychody finansowe		3 310	9 777	3 899	11 094
Koszty finansowe		(8 669)	(26 443)	(10 631)	(31 655)
Koszty finansowe netto	11	(5 359)	(16 666)	(6 732)	(20 561)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		66	113	22	20
Zysk przed opodatkowaniem		59 817	115 190	25 959	62 326
Podatek dochodowy		(11 489)	(21 814)	(4 417)	(12 093)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		48 328	93 376	21 542	50 233
Inne całkowite dochody					
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>					
Wycena świadczeń pracowniczych		-	31	-	(7)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	(5)	-	1
		-	26	-	(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		(42)	(25)	(16)	(5)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(2 218)	(504)	(3 282)	(8 374)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		1 398	4 024	1 174	3 557
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		156	(669)	401	915
		(706)	2 826	(1 723)	(3 907)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(706)	2 852	(1 723)	(3 913)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		47 622	96 228	19 819	46 320
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		46 927	88 883	20 274	45 971
Udziały niekontrolujące		1 401	4 493	1 268	4 262
Zysk netto za okres sprawozdawczy		48 328	93 376	21 542	50 233
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		46 221	91 732	18 551	42 058
Udziały niekontrolujące		1 401	4 496	1 268	4 262
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		47 622	96 228	19 819	46 320
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		0,19	0,36	0,08	0,19
Rozwodniony (zł)		0,19	0,36	0,08	0,19

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 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	30 września 2015 r. <i>(nie badane)</i>	30 czerwca 2015 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	12	32 570	39 397	39 213	31 641
Wartości niematerialne	13	551 493	549 060	584 423	605 509
Nieruchomości inwestycyjne		3 878	4 003	3 996	4 055
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		845	779	732	710
Pozostałe inwestycje długoterminowe		507 522	429 723	400 043	413 090
Należności długoterminowe		816	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	100 637	104 605	105 113	106 409
Aktywa trwałe razem		1 197 761	1 127 567	1 133 520	1 161 414
Aktywa obrotowe					
Zapasy		2 164	2 220	2 230	2 379
Inwestycje krótkoterminowe		1 698	1 611	1 734	1 866
Należności z tytułu podatku dochodowego		2	3	1	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	10 848	13 262	11 133	9 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		148 713	190 444	167 257	134 175
Aktywa obrotowe razem		163 425	207 540	182 355	147 641
Aktywa razem		1 361 186	1 335 107	1 315 875	1 309 055
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	17.1	185 447	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430	7 430	7 430
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17.2	(12 179)	(11 515)	(15 030)	(14 514)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		320 640	320 631	262 049	262 032
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		144	194	160	180
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(108 907)	(155 833)	(139 213)	(153 706)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		392 555	346 334	300 823	286 849
Udziały niekontrolujące		5 197	3 796	4 101	4 963
Kapitał własny razem		397 752	350 130	304 924	291 812
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		152 765	169 660	186 241	185 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 800	1 800	3 890	2 697
Przychody przyszłych okresów		8 726	8 933	9 349	9 557
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		197 832	196 113	192 032	186 719
Rezerwy długoterminowe	18	449 987	450 046	482 569	501 672
Zobowiązania długoterminowe razem		811 110	826 552	874 081	886 416
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		33 020	33 797	32 448	30 094
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	2	17	24
Pochodne instrumenty finansowe		15 036	15 599	19 826	17 919
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 627	4 848	2 773	4 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 951	21 081	29 461	21 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 326	3 073	435	226
Przychody przyszłych okresów		7 013	7 890	6 126	7 058
Rezerwy krótkoterminowe	18	65 351	72 135	45 784	49 573
Zobowiązania krótkoterminowe razem		152 324	158 425	136 870	130 827
Zobowiązania razem		963 434	984 977	1 010 951	1 017 243
Pasywa razem		1 361 186	1 335 107	1 315 875	1 309 055

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 2015 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 2015 r.		30 września 2014 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	59 817	115 190	25 959	62 326
Korekty				
Amortyzacja	11 065	31 769	11 075	32 120
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(2)	(1)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą (Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(42)	(25)	(16)	(5)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(88)	36	-	(77)
Odsetki i dywidendy	(37)	(57)	297	295
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	645	2 369	882	2 385
Zmiana stanu należności	(66)	(113)	(22)	(20)
Zmiana stanu zapasów	2 414	285	670	836
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	56	66	(461)	(33)
Zmiana stanu rezerw	2 190	10 559	2 294	(193)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(11 222)	4 012	11 465	32 333
	(1 084)	264	(381)	845
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	63 647	164 353	51 761	130 810
Podatek dochodowy zapłacony	(3 585)	(12 159)	(3 047)	(11 678)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 062	152 194	48 714	119 132
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne	4 980	11 409	6 342	13 042
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	88	175	62	64
Dywidendy otrzymane	1	189	-	61
Odsetki otrzymane	4 891	11 045	6 280	12 915
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	2
Wydatki inwestycyjne	(83 982)	(132 688)	(68 103)	(118 446)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 381)	(23 474)	(6 551)	(23 362)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(79 601)	(109 214)	(61 552)	(95 084)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 002)	(121 279)	(61 761)	(105 404)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki finansowe	(22 791)	(49 459)	(23 274)	(49 088)
Dywidendy wypłacone	-	(3 400)	(1)	(3 018)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(16 408)	(32 174)	(15 484)	(30 380)
Odsetki zapłacone	(6 381)	(13 868)	(7 781)	(15 653)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2)	(17)	(8)	(37)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 791)	(49 459)	(23 274)	(49 088)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(41 731)	(18 544)	(36 321)	(35 360)
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(41 731)	(18 544)	(36 321)	(35 360)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	190 444	167 257	170 496	169 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	148 713	148 713	134 175	134 175

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 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

(nie badane)	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 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
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 zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(10 281)	-	-	-	(10 281)	-	(10 281)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu 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	-	-	-	-	-	-	88 883	88 883	4 493	93 376
Inne całkowite dochody:	-	-	-	2 851	(5)	(16)	19	2 849	3	2 852
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(504)	-	-	-	(504)	-	(504)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	4 024	-	-	-	4 024	-	4 024
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	27	27	4	31
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(5)	(16)	(4)	(25)	-	(25)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(669)	-	-	(4)	(673)	(1)	(674)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 851	(5)	(16)	88 902	91 732	4 496	96 228
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 400)	(3 400)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	58 596	-	(58 596)	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2015 r.	185 447	(20)	7 430	(12 179)	320 640	144	(108 907)	392 555	5 197	397 752

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 2015 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 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 dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2014 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 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 i 18.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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)

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 r.

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

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

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

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

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

Po zakończeniu okresu trwania Umowy Koncesyjnej prawo do używania i pobierania pożytków z wszelkich budynków i budowli 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 wymaganą wysokość.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 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)	832	2 510	75 002	192 561	75 834	195 071
Przychody segmentu ogółem	832	2 510	75 002	192 561	75 834	195 071
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(948)	(2 789)	(3 795)	(42 659)	(4 743)	(45 448)
Koszty segmentu ogółem	(948)	(2 789)	(3 795)	(42 659)	(4 743)	(45 448)
Pozostałe przychody operacyjne	22	147	2 206	6 043	2 228	6 190
Pozostałe koszty operacyjne	(10)	(43)	(21)	(93)	(31)	(136)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(858)	(2 812)	(7 320)	(21 122)	(8 178)	(23 934)
Wynik z działalności operacyjnej	(962)	(2 987)	66 072	134 730	65 110	131 743
Przychody/(koszty) finansowe netto	781	2 185	(6 140)	(18 851)	(5 359)	(16 666)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	66	113	-	-	66	113
Podatek dochodowy	(121)	39	(11 368)	(21 853)	(11 489)	(21 814)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(236)	(650)	48 564	94 026	48 328	93 376
Inne całkowite dochody netto	(44)	(25)	(662)	2 877	(706)	2 852
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(280)	(675)	47 902	96 903	47 622	96 228
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(133)	(408)	(10 932)	(31 361)	(11 065)	(31 769)
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	1	2	-	-	1	2
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	11	4	-	1	11	5
Odwroćenie dyskonta	-	-	(4 860)	(14 606)	(4 860)	(14 606)
Aktualizacja wartości inwestycji	88	(36)	-	-	88	(36)

(*) 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 2015 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 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 i inwestycji	-	77	-	-	-	77

(*) 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 2015 r.	30 czerwca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń				
Aktywa segmentu	136 441	137 114	131 779	129 265
Zobowiązania segmentu	3 678	3 538	3 037	2 632
Zarządzanie i eksploatacja autostrad				
Aktywa segmentu	1 224 745	1 197 993	1 184 096	1 179 790
Zobowiązania segmentu	959 756	981 439	1 007 914	1 014 611
Aktywa ogółem	1 361 186	1 335 107	1 315 875	1 309 055
Zobowiązania ogółem	963 434	984 977	1 010 951	1 017 243

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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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. Koszty według rodzaju

	30 września 2015 r.		30 września 2014 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Amortyzacja	(11 065)	(31 769)	(11 075)	(32 120)
Zużycie materiałów i energii	(813)	(3 174)	(852)	(3 174)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	11 100	250	(7 987)	(22 558)
Pozostałe usługi obce	(5 086)	(12 894)	(4 652)	(11 819)
Podatki i opłaty	(1 568)	(4 510)	(254)	(866)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(5 092)	(16 022)	(4 847)	(14 945)
- wynagrodzenia	(4 214)	(13 100)	(4 025)	(12 288)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(878)	(2 922)	(822)	(2 657)
Pozostałe	(396)	(1 262)	(405)	(1 313)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1)	(1)	-	(1)
Koszty według rodzaju razem	(12 921)	(69 382)	(30 072)	(86 796)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(12 921)	(69 382)	(30 072)	(86 796)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	30 września 2015 r.		30 września 2014 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 907	5 499	620	1 906
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	11	5	5	156
Nadwyżki majątku trwałego i obrotowego	8	15	7	33
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	79	147	6	55
Odsetki od należności	2	114	-	4
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	1	2	1	776
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	37	57	-	-
Inne	182	321	92	237
	2 227	6 160	731	3 167

10. Pozostałe koszty operacyjne

	30 września 2015 r.		30 września 2014 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Darowizny udzielone	(1)	(13)	(6)	(13)
Koszty likwidacji szkód	(9)	(44)	(2)	(2)
Kary, odszkodowania, opłaty	(12)	(15)	(4)	(10)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(297)	(295)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(1)	(2)	(3)	(26)
Inne	(7)	(32)	7	(25)
	(30)	(106)	(305)	(371)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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. Koszty finansowe netto

	30 września 2015 r.		30 września 2014 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu				
Dywidendy i udziały w zyskach		189	-	61
Odsetki, w tym:	3 082	9 385	3 784	10 760
- z rachunków bankowych i lokat	3 082	9 210	3 784	10 760
- pozostałe	-	175	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	88	-	-	77
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	139	203	115	196
Przychody finansowe	3 310	9 777	3 899	11 094
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	(5 039)	(15 555)	(5 888)	(17 254)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(2 409)	(7 772)	(3 395)	(9 784)
- nominalne	(1 809)	(5 850)	(2 588)	(7 819)
- pozostałe	(600)	(1 922)	(807)	(1 965)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 629)	(7 781)	(2 489)	(7 365)
- pozostałe	(1)	(2)	(4)	(105)
Dyskonto rezerw	(2 231)	(6 825)	(3 569)	(10 841)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(36)	-	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 399)	(4 027)	(1 174)	(3 560)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 398)	(4 024)	(1 174)	(3 557)
- pozostałe koszty finansowe	(1)	(3)	-	(3)
Koszty finansowe	(8 669)	(26 443)	(10 631)	(31 655)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(5 359)	(16 666)	(6 732)	(20 561)
Ujęte w innych całkowitych dochodach				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(42)	(25)	(16)	(5)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(2 218)	(504)	(3 282)	(8 374)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	1 398	4 024	1 174	3 557
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	(862)	3 495	(2 124)	(4 822)

(*) 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 2014 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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)

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	-	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)
Inne reklasyfikacje	-	-	-	-	(38)	(38)
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 r.	19 406	10 359	14 799	3 105	10 990	58 659
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	19 980	9 075	15 097	2 792	18 567	65 511
Nabycie	269	341	1 259	10	2 488	4 367
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	9 115	-	2 784	(20 140)	(8 241)
Sprzedaż/likwidacja	-	(1 543)	(858)	(216)	-	(2 617)
Reklasyfikacje do nieruchomości inwestycyjnych	(484)	(15)	-	-	-	(499)
Inne reklasyfikacje	-	162	(138)	-	-	24
Wartość brutto na dzień 30 września 2015 r.	19 765	17 135	15 360	5 370	915	58 545
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)
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	(778)	(523)	(1 103)	(173)	-	(2 577)
Sprzedaż/likwidacja	-	1 543	720	215	-	2 478
Reklasyfikacje do nieruchomości inwestycyjnych	387	5	-	-	-	392
Inne reklasyfikacje	-	(41)	17	-	-	(24)
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	54	-	-	54
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2015 r.	(11 218)	(6 453)	(6 115)	(2 189)	-	(25 975)
Wartość netto						
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
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	9 153	1 638	9 294	561	18 567	39 213
Na dzień 30 września 2015 r.	8 547	10 682	9 245	3 181	915	32 570

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2015 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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
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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	908 782	1 801	970	911 553
Nabycie	-	39	-	39
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	3 313	-	3 313
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(7 463)	-	-	(7 463)
Wartość brutto na dzień 30 września 2015 r.	901 319	5 153	970	907 442
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	(325 177)	(983)	(970)	(327 130)
Amortyzacja za okres	(28 657)	(164)	-	(28 821)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	2	-	2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2015 r.	(353 834)	(1 145)	(970)	(355 949)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	608 020	841	-	608 861
Na dzień 30 września 2014 r.	604 706	803	-	605 509
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	583 605	818	-	584 423
Na dzień 30 września 2015 r.	547 485	4 008	-	551 493

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 18), w efekcie czego ich wartość została powiększona o 1 911 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 6 665 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 pomniejszona o 9 374 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zwiększenie o kwotę 2 340 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 6,65% w III kwartale 2015 r. (III kwartał 2014 r.: 6,31%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2015 r. będzie kształtował się w przedziale od 7,15% do 9,89% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2015 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2015 r. pozostałe wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym ich wartość (zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i 30 września 2014 r. odpisy aktualizujące wartość pozostałych wartości niematerialnych wynosiły 2 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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)

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			
	30 września 2015 r.	30 czerwca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.	30 września 2015 r.	30 czerwca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.	30 września 2015 r.	30 czerwca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	203 204	207 712	215 176	220 149	(102 567)	(103 107)	(110 063)	(113 740)	100 637	104 605	105 113	106 409
Kompensata	(102 567)	(103 107)	(110 063)	(113 740)	102 567	103 107	110 063	113 740	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	100 637	104 605	105 113	106 409	-	-	-	-	100 637	104 605	105 113	106 409

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r. oraz 30 września 2014 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
30 września 2015 r.		
3 miesiące	(4 124)	156
9 miesięcy	(3 802)	(674)
30 września 2014 r.		
3 miesiące	620	401
9 miesięcy	1 141	916

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 91 563 tys. zł (30 czerwca 2015 r.: 91 569 tys. zł, 31 grudnia 2014 r.: 91 569 tys. zł, 30 września 2014 r.: 105 633 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	3 kwartały 2015 r.	3 kwartały 2014 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 569)	(112 838)
Utworzone odpisy	(16)	(4)
Rozwiązane odpisy	21	159
Wykorzystanie odpisów	12	7 066
Reklasyfikacje odpisów	(11)	(16)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(91 563)	(105 633)

	III kwartał 2015 r.	III kwartał 2014 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca	(91 569)	(105 634)
Utworzone odpisy	(1)	-
Rozwiązane odpisy	12	5
Wykorzystanie odpisów	-	-
Reklasyfikacje odpisów	(5)	(4)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(91 563)	(105 633)

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 2015 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. 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.

30 września 2015 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki 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*	-	1 586	-	-	1 586				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	10 816	-	-	-	10 816				
Długoterminowe lokaty bankowe	507 453	-	-	-	507 453				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148 713	-	-	-	148 713				
	666 982	1 586	-	-	668 568				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(15 036)	-	(15 036)	-	(15 036)	-	(15 036)
	-	-	(15 036)	-	(15 036)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(185 785)	(185 785)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(192 999)	(192 999)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(18 951)	(18 951)				
	-	-	-	(397 735)	(397 735)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2015 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe	-	90	-	-	90	90	-	-	90
	-	90	-	-	90				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 589	-	-	1 589				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	13 262	-	-	-	13 262				
Długoterminowe lokaty bankowe	429 654	-	-	-	429 654				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	190 444	-	-	-	190 444				
	633 360	1 589	-	-	634 949				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(15 599)	-	(15 599)	-	(15 599)	-	(15 599)
	-	-	(15 599)	-	(15 599)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(203 457)	(203 457)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(2)	(2)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(190 369)	(190 369)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(20 769)	(20 769)				
	-	-	-	(414 597)	(414 597)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2014 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego 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*	-	1 622	-	-	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 wartości 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2014 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki 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 wartości 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)	-	(17 919)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości 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)				

* 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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)

16.2. 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).

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał zakładowy

	30 września 2015 r.	30 czerwca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.	30 września 2014 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

17.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w okresie 3 kwartałów 2015 r. -504 tys. zł, z czego w III kwartale -2 218 tys. zł (3 kwartały 2014 r.: -8 374 tys. zł, III kwartał 2014 r.: -3 282 tys. zł).

W konsekwencji dokonanych w okresie 3 kwartałów 2015 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -4 024 tys. zł, z czego w III kwartale -1 398 tys. zł (3 kwartały 2014 r.: -3 557 tys. zł, III kwartał 2014 r.: -1 174 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 96 tys. zł, z czego 765 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (3 kwartały 2014 r.: odpowiednio 1 591 tys. zł i 676 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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)

18. Rezerwy

Za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r. oraz 30 września 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:	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
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	109 065	373 504	-	482 569
Zwiększenia, w tym:	20 695	4 682	-	25 377
- z tytułu dyskonta	1 368	4 682	-	6 050
Zmiana szacunków	13 958	(226)	-	13 732
Reklasyfikacja	(62 322)	(9 369)	-	(71 691)
Wartość na dzień 30 września 2015 r.	81 396	368 591	-	449 987
Rezerwy krótkoterminowe				
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	6 224	39 560	-	45 784
Zwiększenia, w tym:	202	573	-	775
- z tytułu dyskonta	202	573	-	775
Zmiana szacunków	(33 534)	(7 237)	-	(40 771)
Wykorzystanie	(2 564)	(5 629)	-	(8 193)
Wydatki inwestycyjne przeniesione ze środków trwałych w budowie	-	(3 935)	-	(3 935)
Reklasyfikacja	62 322	9 369	-	71 691
Wartość na dzień 30 września 2015 r.	32 650	32 701	-	65 351

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2015 r. oraz 30 września 2014 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Rezerwy długoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 lipca 2015 r.	91 029	359 017	450 046
Zwiększenia, w tym:	6 808	1 534	8 342
- z tytułu dyskonta	389	1 534	1 923
Zmiana szacunków	14 867	(14 410)	457
Reklasyfikacja	(31 308)	22 450	(8 858)
Wartość na dzień 30 września 2015 r.	81 396	368 591	449 987
Rezerwy krótkoterminowe			
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)
Reklasyfikacja	-	14 185	14 185
Wartość na dzień 30 września 2014 r.	13 019	36 554	49 573
Wartość na dzień 1 lipca 2015 r.	35 928	36 207	72 135
Zwiększenia, w tym:	153	155	308
- z tytułu dyskonta	153	155	308
Zmiana szacunków	(32 384)	23 415	(8 969)
Wykorzystanie	(2 355)	(691)	(3 046)
Wydatki inwestycyjne przeniesione ze środków trwałych w budowie	-	(3 935)	(3 935)
Reklasyfikacja	31 308	(22 450)	8 858
Wartość na dzień 30 września 2015 r.	32 650	32 701	65 351

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 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 1,46% do 3,05%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 707 tys. zł (z czego w III kwartale o 1 434 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 1 911 tys. zł (z czego w III kwartale o 6 665 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 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 20 283 tys. zł (z czego w III kwartale o 18 951 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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)

9 374 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zwiększenie o kwotę 2 340 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

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.).

19. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Na dzień 30 września 2015 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 20 633 tys. zł (30 czerwca 2015 r.: 9 243 tys. zł, 31 grudnia 2014 r.: 10 012 tys. zł, 30 września 2014 r.: 9 985 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

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

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

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.

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 19 438 tys. zł (30 czerwca 2015 r.: 18 769 tys. zł, 31 grudnia 2014 r.: 19 587 tys. zł, 30 września 2014 r.: 19 357 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 powiązаныmi

21.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 września 2015 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.	8	54	-
Jednostki stowarzyszone	8	54	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	7 870
Pavimental Polska Sp. z o.o.	6	3	1 656
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	96	1 469	868
Inne jednostki powiązane	102	1 472	10 404
Razem	110	1 543	10 404

30 czerwca 2015 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.	8	1	-
Jednostki stowarzyszone	8	1	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	7 799
Pavimental Polska Sp. z o.o.	11	8	1 856
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	90	2 220	1 586
Inne jednostki powiązane	101	2 228	11 251
Razem	109	2 246	11 251

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
III kwartał 2015 r.					
Biuro Centrum Sp. z o.o.	67	-	(721)	-	-
Jednostki stowarzyszone	67	-	(721)	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	(352)	-	(2 235)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	34	2	-	-	(8)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	15	-	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	53	23	(525)	-	(780)
Inne jednostki powiązane	102	25	(877)	-	(3 023)
Razem	169	25	(1 598)	-	(3 023)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
III kwartał 2014 r.					
Biuro Centrum Sp. z o.o.	65	-	(693)	-	-
Jednostki stowarzyszone	65	-	(693)	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(4 464)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	32	1	(34)	-	(471)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	15	-	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	66	3	-	(2)	-
Inne jednostki powiązane	113	4	(34)	(2)	(4 935)
Razem	178	4	(727)	(2)	(4 935)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
3 kwartały 2015 r.					
Biuro Centrum Sp. z o.o.	201	-	(2 113)	-	-
Jednostki stowarzyszone	201	-	(2 113)	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	(352)	-	(2 235)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	77	9	(2)	-	(29)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	43	-	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	204	23	(919)	-	(2 002)
Inne jednostki powiązane	324	32	(1 273)	-	(4 266)
Razem	525	32	(3 386)	-	(4 266)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Pozostałe koszty operacyjne	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
3 kwartały 2014 r.					
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	10	-	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	198	-	(2 146)	-	-
Jednostki stowarzyszone	208	-	(2 146)	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	-	(12 386)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	77	7	(155)	-	(475)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	43	-	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	110	19	-	(2)	(6 652)
Inne jednostki powiązane	230	26	(155)	(2)	(19 513)
Razem	438	26	(2 301)	(2)	(19 513)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 2015 r.

22.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W III kwartale 2015 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 874 tys. zł, czyli praktycznie na identycznym poziomie jak w porównywalnym okresie kwartalnym 2014 r. i o 11,5% mniejsze niż w II kwartale 2015 r. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2015 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 2015 r. zamknął się stratą w wysokości 916 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2014 roku wyniosła 852 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2015 r. zamknął się stratą w wysokości 2 645 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2014 r. wyniosła 2 573 tys. zł. Wykazane negatywne odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją niższych pozostałych przychodów operacyjnych odnotowanych w okresie 3 kwartałów 2015 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2015 r. przyniosła zysk w wysokości 2 974 tys. zł (III kwartał 2014 r.: 2 996 tys. zł). W ramach działalności finansowej w III kwartale 2015 r. główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 652 tys. zł oraz otrzymane dywidendy od jednostki zależnej w wysokości 2 156 tys. zł.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2015 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 938 tys. zł (3 kwartały 2015 r.: zysk 3 872 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2014 r. zamknął się zyskiem w wysokości 2 143 tys. zł (3 kwartały 2014 r.: zysk 4 046 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 2015 r. wyniosły 75 002 tys. zł, wzrastając o 22% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2014 r. (61 484 tys. zł) oraz o 16,9% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2015 r. (64 137 tys. zł).

Wykazane odchylenie w stosunku do III kwartału 2014 r. jest w głównej mierze konsekwencją:

- (i) wzrostu ruchu samochodowego o 10,8%, na który złożył się 11,1% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 9,4% przyrost 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.

Wykazane odchylenie w stosunku do II kwartału 2015 r. jest w głównej mierze konsekwencją 17,2% wzrostu ruchu samochodowego, na który złożył się 19,5% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 5,5% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 związane z działalnością autostradową wyniosły 11 136 tys. zł w III kwartale 2015 r., notując 61% spadek w porównaniu z III kwartałem 2014 r. (28 587 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim efekt zmian szacunków rezerwy na wymianę nawierzchni dokonanych w ww. okresach (III kwartał 2015 r. zmniejszenie kosztów o 17 517 tys. zł; III kwartał 2014 r. zwiększenie kosztów o 2 486 tys. zł – szerzej patrz nota 18) oraz wyższych o 1 324 tys. zł kosztów podatków i opłat (w szczególności podatku od nieruchomości).

Działalność finansowa segmentu autostradowego w III kwartale 2015 r. zamknęła się stratą w wysokości 6 140 tys. zł, dla porównania III kwartał 2014 r. zamknął się stratą w wysokości 7 430 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 rezultacie powyższego prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w III kwartale 2015 r. zysk netto w wysokości 48 564 tys. zł (3 kwartały 2015 r.: zysk 94 026 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2014 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 21 760 tys. zł (3 kwartały 2014 r.: zysk 50 492 tys. zł).

22.3. 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 25 183 tys. zł. Obecny zakres kontraktu może ulec rozszerzeniu o udostępnienie nowych form płatności. Według stanu na dzień 30 września 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 18 915 tys. zł (75,1% wartości kontraktu), z czego 2 593 tys. zł dotyczyło robót rozliczonych w 2015 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 20 425 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla jedenastu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 września 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 19 423 tys. zł tj. 95,1% 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 4 772 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewidywał budowę czterech ekranów akustycznych wzdłuż autostrady A4 o łącznej długości 2,4 km oraz podwyższenie istniejącego ekranu akustycznego nr 29. W sierpniu 2015 r. wystawiono świadectwo przejścia robót. Według stanu na dzień 30 września 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 4 772 tys. zł tj. 100% wartości kontraktu, z czego 3 411 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2015 r.

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 30 września 2015 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 14 807 tys. zł tj. 96,4% wartości kontraktu, z czego 2 587 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2015 r.

W dniu 15 czerwca 2015 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-8-2014 „Rozbudowa Węzła Mysłowice oraz budowa Węzła Rudno” o wartości 22 046 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2015 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 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 dniu 15 czerwca 2015 r. SAM S.A. zawarła z firmą PRI SBL-Żelbet Sp. z o.o. Kontrakt F2b-9-2015 „Budowa ekranów akustycznych nr 1, 6a, 24a, 25 i 34” o wartości 2 219 tys. zł. W czerwcu 2015 r. rozpoczął się etap mobilizacji. Według stanu na dzień 30 września 2015 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych*	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Autostrade per l'Italia S.p.A.	149 923 463	60,63%	149 923 463	60,63%

*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 Emil Wąsacz posiadał na dzień przekazania raportu kwartalnego 59 000 akcji. Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

6 listopada 2015 r.
Data

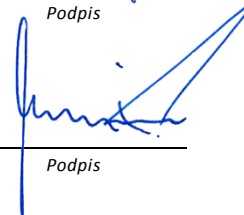
Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



Podpis

6 listopada 2015 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis