



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2016 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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	7
Informacje dodatkowe (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1. Podstawowe dane o Grupie	8
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	9
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej	10
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	11
6. Segmenty operacyjne	11
7. Cykliczność, sezonowość działalności	12
8. Przychody	13
9. Koszty według rodzaju.....	13
10. Pozostałe przychody operacyjne	13
11. Pozostałe koszty operacyjne	14
12. Koszty finansowe netto	14
13. Rzeczowe aktywa trwałe	15
14. Wartości niematerialne	16
15. Podatek odroczony.....	18
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	19
17. Instrumenty finansowe	20
18. Kapitał własny	23
19. Rezerwy	24
20. Zobowiązania warunkowe	25
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	26
22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2016 r.	28
23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.	29
24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	30
25. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego	30
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	30

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 2016 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>
Przychody	6, 8	65 036	54 263
Koszt własny sprzedaży	6, 9	(2 724)	(20 093)
Zysk brutto na sprzedaży		62 312	34 170
Pozostałe przychody operacyjne	10	864	923
Koszty ogólnego zarządu	9	(7 420)	(6 203)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(33)	(18)
Zysk z działalności operacyjnej		55 723	28 872
Przychody finansowe		3 278	3 737
Koszty finansowe		(8 511)	(9 693)
Koszty finansowe netto	12	(5 233)	(5 956)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		76	47
Zysk przed opodatkowaniem		50 566	22 963
Podatek dochodowy		(9 221)	(4 104)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		41 345	18 859
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		37	(2)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(668)	(600)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego		1 243	1 243
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(109)	(122)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		503	519
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		41 848	19 378
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		39 949	17 402
Udziały niekontrolujące		1 396	1 457
Zysk netto za okres sprawozdawczy		41 345	18 859
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		40 452	17 921
Udziały niekontrolujące		1 396	1 457
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		41 848	19 378
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		0,16	0,07
Rozwodniony (zł)		0,16	0,07

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 KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 2016 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	34 839	35 649	38 633
Wartości niematerialne	14	510 777	522 681	565 967
Nieruchomości inwestycyjne		4 047	4 176	3 982
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		909	833	779
Pozostałe inwestycje długoterminowe		489 293	506 623	431 090
Należności długoterminowe		816	816	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	96 295	99 471	105 425
Aktywa trwałe razem		1 136 976	1 170 249	1 145 876
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1 732	2 038	1 789
Inwestycje krótkoterminowe		1 494	1 581	1 761
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	13 039	13 422	11 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		218 538	188 007	142 443
Aktywa obrotowe razem		234 803	205 048	157 955
Aktywa razem		1 371 779	1 375 297	1 303 831

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 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

w tysiącach złotych

	Nota	31 marca 2016 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>
PASYWA				
Kapitał własny	18			
Kapitał zakładowy	18.1	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 stosowania rachunkowości zabezpieczeń	18.2	(10 864)	(11 330)	(14 509)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		320 646	320 644	315 927
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		168	134	196
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(44 233)	(84 183)	(175 727)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		458 574	418 122	318 744
Udziały niekontrolujące		2 097	4 973	2 158
Kapitał własny razem		460 671	423 095	320 902
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		135 060	153 154	169 651
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 198	1 891	1 676
Przychody przyszłych okresów		8 309	8 518	9 141
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		202 565	199 812	193 811
Rezerwy długoterminowe	19	390 983	403 585	462 458
Zobowiązania długoterminowe razem		739 115	766 960	836 737
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		34 599	34 831	31 521
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	-	9
Pochodne instrumenty finansowe		13 412	15 250	17 913
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 610	11 082	2 157
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 748	21 268	19 124
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 624	3 633	2 769
Przychody przyszłych okresów		6 795	5 975	9 583
Rezerwy krótkoterminowe	19	90 205	93 203	63 116
Zobowiązania krótkoterminowe razem		171 993	185 242	146 192
Zobowiązania razem		911 108	952 202	982 929
Pasywa razem		1 371 779	1 375 297	1 303 831

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 2016 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 2016 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2015 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	50 566	22 963
Korekty		
Amortyzacja	10 941	10 298
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	37	(2)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	87	(27)
Zyski ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(4)
Odsetki i dywidendy	358	1 193
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(76)	(47)
Zmiana stanu należności	383	(829)
Zmiana stanu zapasów	306	441
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 920	2 196
Zmiana stanu rezerw	(10 602)	7 832
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	611	3 249
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	57 531	47 262
Podatek dochodowy zapłacony	(13 626)	(5 153)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 905	42 109
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	20 608	5 078
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	14
Wpływy z długoterminowych lokat środków przeznaczonych na inwestycje	15 050	-
Odsetki otrzymane	5 558	5 064
Wydatki inwestycyjne	(10 757)	(47 165)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 757)	(14 327)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	-	(32 838)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 851	(42 087)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(23 225)	(24 836)
Dywidendy wypłacone	-	(1 575)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 078)	(15 766)
Odsetki zapłacone	(6 147)	(7 487)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 225)	(24 836)
Przepływy pieniężne netto ogółem	30 531	(24 814)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 531	(24 814)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	188 007	167 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	218 538	142 443

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 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

<i>(nie badane)</i>	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 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
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
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	-	-	-	-	-	-	113 599	113 599	5 811	119 410
Inne całkowite dochody:	-	-	-	3 700	(1)	(26)	27	3 700	7	3 707
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(718)	-	-	-	(718)	-	(718)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	5 286	-	-	-	5 286	-	5 286
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	36	36	8	44
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(1)	(26)	(3)	(30)	-	(30)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(868)	-	-	(6)	(874)	(1)	(875)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 700	(1)	(26)	113 626	117 299	5 818	123 117
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 946)	(4 946)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	58 596	-	(58 596)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	185 447	(20)	7 430	(11 330)	320 644	134	(84 183)	418 122	4 973	423 095
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	185 447	(20)	7 430	(11 330)	320 644	134	(84 183)	418 122	4 973	423 095
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	39 949	39 949	1 396	41 345
Inne całkowite dochody:	-	-	-	466	2	34	1	503	-	503
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(668)	-	-	-	(668)	-	(668)
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	-	-	-	-	2	34	1	37	-	37
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(109)	-	-	-	(109)	-	(109)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	466	2	34	39 950	40 452	1 396	41 848
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 272)	(4 272)
Stan na dzień 31 marca 2016 r.	185 447	(20)	7 430	(10 864)	320 646	168	(44 233)	458 574	2 097	460 671

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 2016 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 2016 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 2016 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 KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 2015 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 6 maja 2016 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 14, 15, 16, 19 i 20.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Infrastruktury i Budownictwa oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum („Konsorcjum”): PEKAO S.A., FMS WERTMANAGEMENT, KfW IPEX-Bank, 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 2016 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 2015 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 2016 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	860	64 176	65 036
Przychody segmentu ogółem	860	64 176	65 036
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(958)	(1 766)	(2 724)
Koszty segmentu ogółem	(958)	(1 766)	(2 724)
Pozostałe przychody operacyjne	8	856	864
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(32)	(33)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 041)	(6 379)	(7 420)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 132)	56 855	55 723
Przychody/(koszty) finansowe netto	577	(5 810)	(5 233)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	76	-	76
Podatek dochodowy	56	(9 277)	(9 221)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(423)	41 768	41 345
Inne całkowite dochody netto	37	466	503
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(386)	42 234	41 848
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(129)	(10 812)	(10 941)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	4	-	4
Odwroćenie dyskonta	-	(4 787)	(4 787)
Aktualizacja wartości inwestycji	(87)	-	(87)

(*) 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 KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 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.

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	31 marca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń			
Aktywa segmentu	139 298	138 724	132 685
Zobowiązania segmentu	4 650	4 324	3 552
Zarządzanie i eksploatacja autostrad			
Aktywa segmentu	1 232 481	1 236 573	1 171 146
Zobowiązania segmentu	906 458	947 878	979 377
Aktywa ogółem	1 371 779	1 375 297	1 303 831
Zobowiązania ogółem	911 108	952 202	982 929

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 2016 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. Przychody

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
Przychody z poboru opłat	63 865	53 108
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	845	825
Przychody z tyt. pozostałych usług	110	117
Pozostałe przychody	216	213
Razem	65 036	54 263

9. Koszty według rodzaju

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
Amortyzacja	(10 941)	(10 298)
Zużycie materiałów i energii	(1 377)	(1 470)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	12 586	(5 368)
Pozostałe usługi obce	(3 828)	(3 061)
Podatki i opłaty	(395)	(248)
Koszty świadczeń pracowniczych	(5 625)	(5 450)
Pozostałe	(564)	(401)
Koszty według rodzaju razem	(10 144)	(26 296)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(10 144)	(26 296)

9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
Wynagrodzenia	(4 231)	(4 264)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 097)	(1 066)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(297)	(120)
Nagrody jubileuszowe	9	158
Inne świadczenia pracownicze	(306)	(278)
Razem	(5 625)	(5 450)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	757	671
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4	5
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	28	28
Odsetki od należności	2	112
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	-	1
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	4
Inne	73	102
Razem	864	923

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
Darowizny udzielone	(6)	(3)
Koszty likwidacji szkód	(19)	(7)
Kary, odszkodowania, opłaty	(4)	-
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(1)	-
Inne	(3)	(8)
Razem	(33)	(18)

12. Koszty finansowe netto

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
<i>Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</i>		
Odsetki, w tym:	3 215	3 700
- z rachunków bankowych i lokat	3 215	3 280
- pozostałe	-	420
Aktualizacja wartości inwestycji	-	27
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	63	10
Przychody finansowe	3 278	3 737
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(5 096)	(5 564)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(2 394)	(3 006)
- nominalne	(1 716)	(2 251)
- pozostałe	(678)	(755)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 702)	(2 558)
Dyskonto rezerw	(2 085)	(2 530)
Aktualizacja wartości inwestycji	(87)	-
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 243)	(1 599)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 243)	(1 243)
- pozostałe koszty finansowe	-	(356)
Koszty finansowe	(8 511)	(9 693)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(5 233)	(5 956)
<i>Ujęte w innych całkowitych dochodach</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	37	(2)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(668)	(600)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego (*)	1 243	1 243
Przychody/koszty finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	612	641

(*) 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 32.2 oraz 33.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	20 377	14 814	15 360	5 221	4 404	60 176
Nabycie	-	2	-	10	374	386
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	29	-	-	(29)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	(4)	-	(4)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 r.	20 377	14 845	15 360	5 227	4 749	60 558
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
Rozwiązanie/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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(11 471)	(4 405)	(6 533)	(2 118)	-	(24 527)
Amortyzacja za okres	(276)	(406)	(384)	(130)	-	(1 196)
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	4	-	4
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2016 r.	(11 747)	(4 811)	(6 917)	(2 244)	-	(25 719)
Wartość netto						
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
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	8 906	10 409	8 827	3 103	4 404	35 649
Na dzień 31 marca 2016 r.	8 630	10 034	8 443	2 983	4 749	34 839

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 2016 r. Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 33 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 33 tys. zł, 31 marca 2015 r.: 16 tys. zł).

14. Wartości niematerialne

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	883 370	5 154	970	117	889 611
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	117	-	(117)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(2 288)	-	-	-	(2 288)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 r.	881 082	5 271	970	-	887 323
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(364 656)	(1 304)	(970)	-	(366 930)
Amortyzacja za okres	(9 455)	(161)	-	-	(9 616)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2016 r.	(374 111)	(1 465)	(970)	-	(376 546)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	583 605	818	-	-	584 423
Na dzień 31 marca 2015 r.	565 156	811	-	-	565 967
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	518 714	3 850	-	117	522 681
Na dzień 31 marca 2016 r.	506 971	3 806	-	-	510 777

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 19), w efekcie czego ich wartość została zwiększona o 1 946 tys. zł; oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 19), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została zmniejszona o 4 234 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 2016 r. 7,29% (I kwartał 2015 r.: 6,43%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 marca 2016 r. będzie kształtował się w przedziale od 7,59% do 10,29% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2016 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 31 marca 2016 r. pozostałe wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym ich wartość (31 grudnia 2015 r.: brak odpisów, 31 marca 2015 r.: 1 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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. 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 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.	31 marca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.	31 marca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	192 240	197 048	212 692	(95 945)	(97 577)	(107 267)	96 295	99 471	105 425
Kompensata	(95 945)	(97 577)	(107 267)	95 945	97 577	107 267	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	96 295	99 471	105 425	-	-	-	96 295	99 471	105 425

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2016 r. oraz 31 marca 2015 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta	
	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
I kwartał 2016 r.	(3 067)	(109)
I kwartał 2015 r.	434	(122)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 91 509 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 91 518 tys. zł, 31 marca 2015 r.: 91 567 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<i>I kwartał 2016 r.</i>	<i>I kwartał 2015 r.</i>
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 518)	(91 569)
Rozwiązane odpisy	4	5
Wykorzystanie odpisów	7	1
Reklasyfikacje odpisów	(2)	(4)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 marca	(91 509)	(91 567)

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 2016 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)

17. Instrumenty finansowe

17.1. Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych

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

31 marca 2016 r.

31 marca 2016 r.	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe	-	90	-	-	90	90	-	-	90
	-	90	-	-	90				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 473	-	-	1 473				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	13 038	-	-	-	13 038				
Długoterminowe lokaty bankowe	489 224	-	-	-	489 224				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 538	-	-	-	218 538				
	720 800	1 473	-	-	722 273				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(13 412)	-	(13 412)	-	(13 412)	-	(13 412)
	-	-	(13 412)	-	(13 412)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(169 659)	(169 659)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(198 367)	(198 367)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(17 932)	(17 932)				
	-	-	-	(385 958)	(385 958)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 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	-	90	-	-	90	90	-	-	90
	-	90	-	-	90				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 560	-	-	1 560				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	13 262	-	-	-	13 262				
Długoterminowe lokaty bankowe	506 554	-	-	-	506 554				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 007	-	-	-	188 007				
	707 823	1 560	-	-	709 383				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(15 250)	-	(15 250)	-	(15 250)	-	(15 250)
	-	-	(15 250)	-	(15 250)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(187 985)	(187 985)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(195 664)	(195 664)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(22 546)	(22 546)				
	-	-	-	(406 195)	(406 195)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 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 wartość 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 wartość 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)				

* 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 KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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).

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

	31 marca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 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

18.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

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

Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w I kwartale 2016 r. -668 tys. zł (I kwartał 2015 r.: -600 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I kwartale 2016 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 2015 r.: -1 243 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 127 tys. zł, z czego 236 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I kwartał 2015 r.: odpowiednio 114 tys. zł i 236 tys. zł).

18.3. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

19. Rezerwy

Za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2016 r. oraz 31 marca 2015 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Rezerwy długoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	64 607	338 978	403 585
Zwiększenia, w tym:	5 867	1 423	7 290
- z tytułu dyskonta	271	1 423	1 694
Zmiana szacunków	(2 606)	(1 661)	(4 267)
Reklasyfikacja	-	(15 625)	(15 625)
Wartość na dzień 31 marca 2016 r.	67 868	323 115	390 983
Rezerwy krótkoterminowe			
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	6 224	39 560	45 784
Zwiększenia, w tym:	30	189	219
- z tytułu dyskonta	30	189	219
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	52 751	40 452	93 203
Zwiększenia, w tym:	221	170	391
- z tytułu dyskonta	221	170	391
Zmiana szacunków	(15 576)	(627)	(16 203)
Wykorzystanie	(101)	(2 710)	(2 811)
Reklasyfikacja	-	15 625	15 625
Wartość na dzień 31 marca 2016 r.	37 295	52 910	90 205

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 2016 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 2015 r. wynosił od 1,61% do 3,33% - w chwili obecnej od 1,53% do 3,08%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 410 tys. zł (I kwartał 2015 r.: wzrost o 368 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 1 946 tys. zł (I kwartał 2015 r.: wzrost o 1 330 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

Na dzień 31 marca 2016 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 18 592 tys. zł (I kwartał 2015 r.: spadek 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 4 234 tys. zł (I kwartał 2015 r.: spadek o 10 390 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 19 039 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 19 402 tys. zł, 31 marca 2015 r.: 18 456 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

21.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

31 marca 2016 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	7	-
Jednostki stowarzyszone	8	7	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	2 168
Pavimental Polska Sp. z o.o.	7	-	1 534
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	126	1 115	868
Inne jednostki powiązane	133	1 115	4 580
Razem	141	1 139	4 580

31 grudnia 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	292	-
Jednostki stowarzyszone	8	292	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	1 695	8 184
Pavimental Polska Sp. z o.o.	4	269	1 776
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	102	657	868
Inne jednostki powiązane	106	2 621	10 838
Razem	114	2 930	10 838

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

21.2. 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 2016 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	69	-	(732)	-
Jednostki stowarzyszone	69	-	(732)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(1 186)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	27	5	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	14	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	66	22	(197)	(83)
Inne jednostki powiązane	107	27	(197)	(1 269)
Razem	176	27	(929)	(1 269)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I kwartał 2015 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	67	-	(689)	-
Jednostki stowarzyszone	67	-	(689)	-
Pavimental 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)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2016 r.

22.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W I kwartale 2016 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 905 tys. zł, notując tym samym 3% wzrost w stosunku do porównywalnego okresu kwartalnego 2015 r. Wzrost przychodów w odniesieniu do I kwartału 2015 r. jest przede wszystkim konsekwencją wyższych przychodów uzyskanych z tytułu wynajmu powierzchni biurowej.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2016 r. zamknął się stratą w wysokości 988 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2015 r. wyniosła 875 tys. zł. Taki stan rzeczy to przede wszystkim rezultat wyższych o 110 tys. zł przychodów z tytułu odsetek od należności odnotowanych w I kwartale 2015 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2016 r. przyniosła zysk w wysokości 652 tys. zł – w I kwartale 2015 r. odnotowano zysk w wysokości 834 tys. zł. To negatywne odchylenie to przede wszystkim konsekwencja niższego o 170 tys. zł zysku wygenerowanego na działalności inwestycyjnej (odsetki od lokat oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych).

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2016 r. poniosła stratę netto w wysokości 266 tys. zł – dla porównania I kwartał 2015 r. zamknął się stratą netto w wysokości 56 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 I kwartał 2016 r. wyniosły 64 176 tys. zł, notując tym samym 20,1% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2015 r. (53 422 tys. zł).

Wykazane odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją:

- (i) wzrostu ruchu samochodowego o 11,6% w porównaniu do I kwartału 2015 r., na który złożył się 12% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 9,4% 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 8 177 tys. zł, notując tym samym 66% spadek w odniesieniu do I kwartału 2015 r. (24 374 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim konsekwencja spadku kosztu utworzenia rezerwy na wymianę nawierzchni o kwotę 17 954 tys. zł, na którą złożyła się pozytywna różnica pomiędzy efektami zmian szacunków rezerwy w porównywanych okresach kwartalnych (17 078 tys. zł) oraz niższy bieżący koszt utworzenia tej rezerwy odnotowany w I kwartale 2016 r. (spadek o 876 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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)

Działalność finansowa segmentu autostradowego w I kwartale 2016 r. zamknęła się stratą w wysokości 5 810 tys. zł, dla porównania I kwartał 2015 r. zamknął się stratą w wysokości 6 796 tys. zł. To pozytywne odchylenie to w głównej mierze rezultat niższego kosztu odwrócenia dyskonta rezerw, a także mniejszych kosztów finansowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową.

W konsekwencji powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w I kwartale 2016 r. zysk netto w wysokości 41 768 tys. zł - dla porównania I kwartał 2015 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 18 965 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 31 marca 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 22 904 tys. zł (91% wartości kontraktu), z czego 280 tys. zł dotyczyło robót rozliczonych w 2016 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 31 marca 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 19 745 tys. zł (96,7% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 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 31 marca 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 4 358 tys. zł (19,8% wartości kontraktu), z czego 1 187 tys. zł dotyczyło robót rozliczonych w 2016 r.

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. Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 2 186 tys. zł (98% wartości kontraktu), z czego 740 tys. zł dotyczyło robót rozliczonych w 2016 r.

W dniu 5 lutego 2016 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-3-2016 „Wymiana nawierzchni 2016-2017” o wartości 40 227 tys. zł, obejmujący wymianę nawierzchni na odcinkach autostrady o łącznej długości 59,9 km, wykonanie robót mostowych związanych z wymianą nawierzchni oraz odbudowę części odwodnienia liniowego w pasie rozdziału. Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Z dniem 4 stycznia 2016 r. w Punkach Poboru Opłat koncesyjnego odcinka autostrady A-4 Katowice-Kraków wprowadzono możliwość dokonywania płatności za przejazd tym odcinkiem przy użyciu emitowanych przez SAM S.A. kart zbliżeniowych o handlowej nazwie „KartaA4”. Jest to rezultat kontynuowanej wymiany urządzeń poboru opłat, będącej częścią kompleksowego programu zwiększania przepustowości PPO realizowanego przez SAM S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2016 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 31 marca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2015 r. w wysokości 12 927 tys. zł (z której to kwoty 3 435 tys. zł zostało zaliczkowo wypłacone w 2015 r.), z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 5 817 tys. zł.

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

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

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

*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.

25. 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.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

6 maja 2016 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis

6 maja 2016 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpis