



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2016 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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.....	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. Przychody	12
9. Koszty według rodzaju.....	12
10. Pozostałe przychody operacyjne	12
11. Pozostałe koszty operacyjne	13
12. Koszty finansowe netto	13
13. Rzeczowe aktywa trwałe	14
14. Wartości niematerialne	15
15. Podatek odroczony.....	17
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	18
17. Instrumenty finansowe	19
18. Kapitał własny	23
19. Rezerwy.....	24
20. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy	26
21. Zobowiązania warunkowe.....	26
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	27
23. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2016 r.	29
24. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 r.	31
25. 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
26. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego	31
27. Zdarzenia po dniu bilansowym	31

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 2016 r.		30 września 2015 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>
Przychody	8	82 746	220 389	75 834	195 071
Koszt własny sprzedaży	9	(18 220)	(41 903)	(4 743)	(45 448)
Zysk brutto na sprzedaży		64 526	178 486	71 091	149 623
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 197	2 939	2 227	6 160
Koszty ogólnego zarządu	9	(9 599)	(24 678)	(8 178)	(23 934)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(30)	(91)	(30)	(106)
Zysk z działalności operacyjnej		56 094	156 656	65 110	131 743
Przychody finansowe		3 128	9 087	3 310	9 777
Koszty finansowe		(8 720)	(24 984)	(8 669)	(26 443)
Koszty finansowe netto	12	(5 592)	(15 897)	(5 359)	(16 666)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		42	155	66	113
Zysk przed opodatkowaniem		50 544	140 914	59 817	115 190
Podatek dochodowy		(9 107)	(26 234)	(11 489)	(21 814)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		41 437	114 680	48 328	93 376
Inne całkowite dochody					
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>					
Wycena świadczeń pracowniczych		-	20	-	31
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	(3)	-	(5)
		-	17	-	26
<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		(27)	39	(42)	(25)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		354	(316)	(2 218)	(504)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		1 182	3 595	1 398	4 024
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(292)	(623)	156	(669)
		1 217	2 695	(706)	2 826
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		1 217	2 712	(706)	2 852
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		42 654	117 392	47 622	96 228
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		39 941	110 348	46 927	88 883
Udziały niekontrolujące		1 496	4 332	1 401	4 493
Zysk netto za okres sprawozdawczy		41 437	114 680	48 328	93 376
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		41 158	113 060	46 221	91 732
Udziały niekontrolujące		1 496	4 332	1 401	4 496
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		42 654	117 392	47 622	96 228
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		0,16	0,45	0,19	0,36
Rozwodniony (zł)		0,16	0,45	0,19	0,36

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 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

	<i>Nota</i>	30 września 2016 r. <i>(nie badane)</i>	30 czerwca 2016 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2015 r.	30 września 2015 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	13	33 000	32 653	35 649	32 570
Wartości niematerialne	14	488 377	511 115	522 681	551 493
Nieruchomości inwestycyjne		3 789	3 918	4 176	3 878
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		988	946	833	845
Pozostałe inwestycje długoterminowe		471 032	487 596	506 623	507 522
Należności długoterminowe		844	844	816	816
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	93 638	95 431	99 471	100 637
Aktywa trwałe razem		1 091 668	1 132 503	1 170 249	1 197 761
Aktywa obrotowe					
Zapasy		2 397	2 406	2 038	2 164
Inwestycje krótkoterminowe		1 564	1 502	1 581	1 698
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	11 852	11 601	13 422	10 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		313 116	265 842	188 007	148 713
Aktywa obrotowe razem		328 929	281 351	205 048	163 425
Aktywa razem		1 420 597	1 413 854	1 375 297	1 361 186
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)	(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430	7 430	7 430
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	18.2	(8 674)	(9 918)	(11 330)	(12 179)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		231 463	231 486	320 644	320 640
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		160	162	134	144
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		115 376	75 437	(84 183)	(108 907)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		531 182	490 024	418 122	392 555
Udziały niekontrolujące		5 033	3 537	4 973	5 197
Kapitał własny razem		536 215	493 561	423 095	397 752
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		115 600	135 405	153 154	152 765
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 944	2 638	1 891	1 800
Przychody przyszłych okresów		7 894	8 102	8 518	8 726
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		210 295	205 536	199 812	197 832
Rezerwy długoterminowe	19	390 822	413 752	403 585	449 987
Zobowiązania długoterminowe razem		727 555	765 433	766 960	811 110
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		35 592	36 215	34 831	33 020
Pochodne instrumenty finansowe		10 709	13 414	15 250	15 036
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 839	7 048	11 082	8 627
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		22 951	17 992	21 268	19 951
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		282	312	3 633	3 326
Przychody przyszłych okresów		5 700	5 765	5 975	7 013
Rezerwy krótkoterminowe	19	70 754	74 114	93 203	65 351
Zobowiązania krótkoterminowe razem		156 827	154 860	185 242	152 324
Zobowiązania razem		884 382	920 293	952 202	963 434
Pasywa razem		1 420 597	1 413 854	1 375 297	1 361 186

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 2016 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 2016 r.		30 września 2015 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>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	50 544	140 914	59 817	115 190
Korekty				
Amortyzacja	11 636	33 831	11 065	31 769
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	(1)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą (Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(27)	39	(42)	(25)
Zysk ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(35)	(84)	(37)	(57)
Odsetki i dywidendy	198	993	645	2 369
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(42)	(155)	(66)	(113)
Zmiana stanu należności	(251)	1 570	2 414	285
Zmiana stanu zapasów	9	(359)	56	66
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	6 436	12 112	2 190	10 559
Zmiana stanu rezerw	(1 871)	(9 851)	(11 222)	4 012
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(273)	(899)	(1 084)	264
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	66 262	178 128	63 647	164 353
Podatek dochodowy zapłacony	(3 815)	(21 270)	(3 585)	(12 159)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 447	156 858	60 062	152 194
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne	19 590	44 569	4 980	11 409
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	87	88	175
Wpływy z długoterminowych lokat środków przeznaczonych na inwestycje	15 250	33 305	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	1	189
Odsetki otrzymane	4 305	11 177	4 891	11 045
Wydatki inwestycyjne	(9 978)	(24 107)	(83 982)	(132 688)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 978)	(24 107)	(4 381)	(23 474)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	-	-	(79 601)	(109 214)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 612	20 462	(79 002)	(121 279)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki finansowe	(24 785)	(52 211)	(22 791)	(49 459)
Dywidendy wypłacone	-	(4 272)	-	(3 400)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 773)	(34 851)	(16 408)	(32 174)
Odsetki zapłacone	(7 012)	(13 088)	(6 381)	(13 868)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	(2)	(17)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 785)	(52 211)	(22 791)	(49 459)
Przeptywy pieniężne netto ogółem	47 274	125 109	(41 731)	(18 544)
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	47 274	125 109	(41 731)	(18 544)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	265 842	188 007	190 444	167 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	313 116	313 116	148 713	148 713

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 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

(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 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
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 zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(718)	-	-	-	(718)	-	(718)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu 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
Wypłata 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	-	-	-	-	-	-	110 348	110 348	4 332	114 680
Inne całkowite dochody:	-	-	-	2 656	10	26	20	2 712	-	2 712
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(316)	-	-	-	(316)	-	(316)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	3 595	-	-	-	3 595	-	3 595
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	20	20	-	20
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	10	26	3	39	-	39
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(623)	-	-	(3)	(626)	-	(626)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 656	10	26	110 368	113 060	4 332	117 392
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	(201 496)	-	201 496	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 272)	(4 272)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	112 305	-	(112 305)	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2016 r.	185 447	(20)	7 430	(8 674)	231 463	160	115 376	531 182	5 033	536 215

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 KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 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 dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 2015 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 10 listopada 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 i 19.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 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, Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Portigon AG (London Branch), uzależniają możliwość dokonywania wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. m.in. od zakończenia określonego etapu robót budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 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)	820	2 526	81 926	217 863	82 746	220 389
Przychody segmentu ogółem	820	2 526	81 926	217 863	82 746	220 389
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 010)	(2 948)	(17 210)	(38 955)	(18 220)	(41 903)
Koszty segmentu ogółem	(1 010)	(2 948)	(17 210)	(38 955)	(18 220)	(41 903)
Pozostałe przychody operacyjne	18	20	1 179	2 919	1 197	2 939
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(3)	(29)	(88)	(30)	(91)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(958)	(2 399)	(8 641)	(22 279)	(9 599)	(24 678)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 131)	(2 804)	57 225	159 460	56 094	156 656
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 068	2 348	(6 660)	(18 245)	(5 592)	(15 897)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	42	155	-	-	42	155
Podatek dochodowy	32	467	(9 139)	(26 701)	(9 107)	(26 234)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	11	166	41 426	114 514	41 437	114 680
Inne całkowite dochody netto	(27)	44	1 244	2 668	1 217	2 712
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(16)	210	42 670	117 182	42 654	117 392
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(134)	(394)	(11 502)	(33 437)	(11 636)	(33 831)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	17	12	1	1	18	13
Odwrocenie dyskonta	-	-	(4 983)	(14 388)	(4 983)	(14 388)
Aktualizacja wartości inwestycji	62	(17)	-	-	62	(17)

(*) 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 KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 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
Odwrocenie 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.

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	30 września 2016 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	30 września 2015 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń				
Aktywa segmentu	228 388	228 459	138 724	136 441
Zobowiązania segmentu	1 756	1 610	4 324	3 678
Zarządzanie i eksploatacja autostrad				
Aktywa segmentu	1 192 209	1 185 395	1 236 573	1 224 745
Zobowiązania segmentu	882 626	918 683	947 878	959 756
Aktywa ogółem	1 420 597	1 413 854	1 375 297	1 361 186
Zobowiązania ogółem	884 382	920 293	952 202	963 434

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 2016 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. Przychody

	30 września 2016 r.		30 września 2015 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z poboru opłat	81 682	217 065	74 727	191 747
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	806	2 481	816	2 464
Przychody z tyt. pozostałych usług	101	327	142	380
Pozostałe przychody	157	516	149	480
Razem	82 746	220 389	75 834	195 071

9. Koszty według rodzaju

	30 września 2016 r.		30 września 2015 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Amortyzacja	(11 636)	(33 831)	(11 065)	(31 769)
Zużycie materiałów i energii	(818)	(3 209)	(813)	(3 174)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(2 255)	5 133	11 100	250
Pozostałe usługi obce	(6 704)	(15 489)	(5 086)	(12 894)
Podatki i opłaty	(419)	(1 321)	(1 568)	(4 510)
Koszty świadczeń pracowniczych	(5 384)	(16 202)	(5 092)	(16 022)
Pozostałe	(603)	(1 662)	(396)	(1 262)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(1)	(1)
Koszty według rodzaju razem	(27 819)	(66 581)	(12 921)	(69 382)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(27 819)	(66 581)	(12 921)	(69 382)

9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	30 września 2016 r.		30 września 2015 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Wynagrodzenia	(4 155)	(12 712)	(3 885)	(11 998)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(925)	(3 049)	(930)	(2 981)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(304)	(441)	(277)	(1 043)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1	(40)	-	(36)
Nagrody jubileuszowe	-	(148)	(1)	(176)
Inne świadczenia pracownicze	(305)	(253)	(276)	(831)
Razem	(5 384)	(16 202)	(5 092)	(16 022)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	30 września 2016 r.		30 września 2015 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	811	2 262	1 907	5 499
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	18	13	11	5
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	322	365	79	147
Odsetki od należności	2	6	2	114
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	-	-	1	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	35	84	37	57
Inne	9	209	190	336
Razem	1 197	2 939	2 227	6 160

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

11. Pozostałe koszty operacyjne

	30 września 2016 r.		30 września 2015 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Darowizny udzielone	(10)	(25)	(1)	(13)
Koszty likwidacji szkód	(8)	(29)	(9)	(44)
Kary, odszkodowania, opłaty	(3)	(21)	(12)	(15)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(2)	(4)	(1)	(2)
Inne	(7)	(12)	(7)	(32)
Razem	(30)	(91)	(30)	(106)

12. Koszty finansowe netto

	30 września 2016 r.		30 września 2015 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu				
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	1	189
Odsutki, w tym:	2 998	8 931	3 082	9 385
- z rachunków bankowych i lokat	2 997	8 930	3 082	9 210
- pozostałe	1	1	-	175
Aktualizacja wartości inwestycji	62	-	88	-
Inne przychody finansowe, w tym:	68	156	139	203
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	63	151	115	196
- pozostałe przychody finansowe	5	5	-	-
Przychody finansowe	3 128	9 087	3 310	9 777
Odsutki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(5 333)	(15 200)	(5 039)	(15 555)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(2 078)	(6 503)	(2 409)	(7 772)
- nominalne	(3 126)	(6 378)	(1 809)	(5 850)
- pozostałe	1 048	(125)	(600)	(1 922)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 778)	(8 220)	(2 629)	(7 781)
- pozostałe	(477)	(477)	(1)	(2)
Dyskonto rezerw	(2 205)	(6 168)	(2 231)	(6 825)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(17)	-	(36)
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 182)	(3 599)	(1 399)	(4 027)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 182)	(3 595)	(1 398)	(4 024)
- pozostałe koszty finansowe	-	(4)	(1)	(3)
Koszty finansowe	(8 720)	(24 984)	(8 669)	(26 443)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(5 592)	(15 897)	(5 359)	(16 666)
Ujęte w innych całkowitych dochodach				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(27)	39	(42)	(25)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	354	(316)	(2 218)	(504)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	1 182	3 595	1 398	4 024
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	1 509	3 318	(862)	3 495

(*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się ra chunkowość 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 2015 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	20 377	14 814	15 360	5 221	4 404	60 176
Nabycie	4	147	1 627	361	1 214	3 353
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 590	-	855	(2 445)	-
Przeniesienie na poczet wykorzystania rezerw na wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	(818)	(818)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	-	-	-	-	(1 261)	(1 261)
Przeniesienie do kosztów operacyjnych	-	-	-	-	(64)	(64)
Przeniesienie zaliczek na środki trwałe	-	-	-	-	(28)	(28)
Sprzedaż/likwidacja	-	(107)	(235)	(11)	-	(353)
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 r.	20 381	16 444	16 752	6 426	1 002	61 005
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)
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	(834)	(1 366)	(1 167)	(461)	-	(3 828)
Sprzedaż/likwidacja	-	107	199	11	-	317
Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu	-	-	33	-	-	33
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2016 r.	(12 305)	(5 664)	(7 468)	(2 568)	-	(28 005)
Wartość netto						
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
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	8 906	10 409	8 827	3 103	4 404	35 649
Na dzień 30 września 2016 r.	8 076	10 780	9 284	3 858	1 002	33 000

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 2016 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 33 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	-	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
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)	-
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 261	-	-	1 261
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(5 948)	-	-	-	(5 948)
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 r.	877 422	6 532	970	-	884 924
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	(364 656)	(1 304)	(970)	-	(366 930)
Amortyzacja za okres	(29 031)	(586)	-	-	(29 617)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2016 r.	(393 687)	(1 890)	(970)	-	(396 547)
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	583 605	818	-	-	584 423
Na dzień 30 września 2015 r.	547 485	4 008	-	-	551 493
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	518 714	3 850	-	117	522 681
Na dzień 30 września 2016 r.	483 735	4 642	-	-	488 377

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 19), w efekcie czego ich wartość została powiększona o 500 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 1 280 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 pomniejszona o 6 448 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 11 282 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 7,44% w III kwartale 2016 r. (III kwartał 2015 r.: 6,65%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2016 r. będzie kształtował się w przedziale od 7,68% do 10,71% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2016 r. w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

15. Podatek odroczony

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

	Aktywa				Rezerwa				Wartość netto			
	30 września 2016 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	30 września 2015 r.	30 września 2016 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	30 września 2015 r.	30 września 2016 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	30 września 2015 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	184 355	190 407	197 048	203 204	(90 717)	(94 976)	(97 577)	(102 567)	93 638	95 431	99 471	100 637
Kompensata	(90 717)	(94 976)	(97 577)	(102 567)	90 717	94 976	97 577	102 567	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	93 638	95 431	99 471	100 637	-	-	-	-	93 638	95 431	99 471	100 637

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 r. oraz 30 września 2015 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
30 września 2016 r.		
3 miesiące	(1 501)	(292)
9 miesięcy	(5 207)	(626)
30 września 2015 r.		
3 miesiące	(4 124)	156
9 miesięcy	(3 802)	(674)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 91 527 tys. zł (30 czerwca 2016 r.: 91 519 tys. zł, 31 grudnia 2015 r.: 91 518 tys. zł, 30 września 2015 r.: 91 563 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	3 kwartały 2016 r.	3 kwartały 2015 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 518)	(91 569)
Utworzone odpisy	(26)	(16)
Rozwiązane odpisy	39	21
Wykorzystanie odpisów	8	12
Reklasyfikacje odpisów	(30)	(11)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(91 527)	(91 563)

	III kwartał 2016 r.	III kwartał 2015 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca	(91 519)	(91 569)
Utworzone odpisy	(9)	(1)
Rozwiązane odpisy	27	12
Reklasyfikacje odpisów	(26)	(5)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(91 527)	(91 563)

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 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

17. Instrumenty finansowe

17.1. Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych

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

30 września 2016 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 wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 543	-	-	1 543				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	11 643	-	-	-	11 643				
Długoterminowe lokaty bankowe	470 963	-	-	-	470 963				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313 116	-	-	-	313 116				
	795 722	1 543	-	-	797 265				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(10 709)	-	(10 709)	-	(10 709)	-	(10 709)
	-	-	(10 709)	-	(10 709)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(151 192)	(151 192)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(203 884)	(203 884)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(24 602)	(24 602)				
	-	-	-	(379 678)	(379 678)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 2016 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	-	90	-	-	90	90	-	-	90
	-	90	-	-	90				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 481	-	-	1 481				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	11 550	-	-	-	11 550				
Długoterminowe lokaty bankowe	487 527	-	-	-	487 527				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265 842	-	-	-	265 842				
	764 919	1 481	-	-	766 400				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(13 414)	-	(13 414)	-	(13 414)	-	(13 414)
	-	-	(13 414)	-	(13 414)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(171 620)	(171 620)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(201 106)	(201 106)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(17 921)	(17 921)				
	-	-	-	(390 647)	(390 647)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 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	-	90	-	-	90	90	-	-	90
	-	90	-	-	90				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości 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 wartości 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 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)				

* 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 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

17.2. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

	30 września 2016 r.	30 czerwca 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	30 września 2015 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125	67 125	67 125
	185 447	185 447	185 447	185 447

18.2. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły w okresie 3 kwartałów 2016 r. -316 tys. zł, z czego w III kwartale 354 tys. zł (3 kwartały 2015 r.: -504 tys. zł, III kwartał 2015 r.: -2 218 tys. zł).

W konsekwencji dokonanych w okresie 3 kwartałów 2016 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -3 595 tys. zł, z czego w III kwartale -1 182 tys. zł (3 kwartały 2015 r.: -4 024 tys. zł, III kwartał 2015 r.: -1 398 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 60 tys. zł, z czego 683 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (3 kwartały 2015 r.: odpowiednio 96 tys. zł i 765 tys. zł).

18.3. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

19. Rezerwy

Za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 r. oraz 30 września 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:	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
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	64 607	338 978	403 585
Zwiększenia, w tym:	16 316	4 175	20 491
- z tytułu dyskonta	915	4 175	5 090
Zmiana szacunków	18 358	30 079	48 437
Reklasyfikacja	(28 654)	(53 037)	(81 691)
Wartość na dzień 30 września 2016 r.	70 627	320 195	390 822
Rezerwy krótkoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	52 751	40 452	93 203
Zwiększenia, w tym:	469	609	1 078
- z tytułu dyskonta	469	609	1 078
Zmiana szacunków	(38 892)	(36 027)	(74 919)
Wykorzystanie	(10 886)	(18 595)	(29 481)
Wydatki inwestycyjne przeniesione ze środków trwałych w budowie	-	(818)	(818)
Reklasyfikacja	28 654	53 037	81 691
Wartość na dzień 30 września 2016 r.	32 096	38 658	70 754

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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 2016 r. oraz 30 września 2015 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Rezerwy długoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 lipca 2016 r.	83 789	329 963	413 752
Zwiększenia, w tym:	5 302	1 491	6 793
- z tytułu dyskonta	379	1 491	1 870
Zmiana szacunków	(229)	2 851	2 622
Reklasyfikacja	(18 235)	(14 110)	(32 345)
Wartość na dzień 30 września 2016 r.	70 627	320 195	390 822
Rezerwy krótkoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 lipca 2016 r.	22 529	51 585	74 114
Zwiększenia, w tym:	102	233	335
- z tytułu dyskonta	102	233	335
Zmiana szacunków	(2 439)	(15 413)	(17 852)
Wykorzystanie	(6 331)	(11 857)	(18 188)
Reklasyfikacja	18 235	14 110	32 345
Wartość na dzień 30 września 2016 r.	32 096	38 658	70 754

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 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 1,70% do 3,05%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 32 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano spadek o kwotę 286 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 500 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 1 280 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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)

nawierzchni spadła o 20 566 tys. zł (z czego w III kwartale o 2 382 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 6 448 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 11 282 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

20. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Na dzień 30 września 2016 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 20 595 tys. zł (30 czerwca 2016 r.: 21 341 tys. zł, 31 grudnia 2015 r.: 20 394 tys. zł, 30 września 2015 r.: 20 633 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 30 września 2016 r. weszła w życie podmiotowa zmiana jednego z kredytodawców w ramach Konsorcjalnej Umowy Kredytowej, której stroną jest SAM S.A., tj. FM Bank PBP S.A. został zastąpiony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. W rezultacie stosownym zmianom uległy również zapisy umów zastawu stanowiących zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

21. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 21 273 tys. zł (30 czerwca 2016 r.: 19 398 tys. zł, 31 grudnia 2015 r.: 19 402 tys. zł, 30 września 2015 r.: 19 438 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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. Transakcje z podmiotami powiązanyymi

22.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanyymi

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
30 września 2016 r.			
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	8	9	-
Jednostki stowarzyszone	8	9	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	6 070	3 490
Pavimental Polska Sp. z o.o.	13	4 383	1 921
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	132	558	806
Telepass S.p.A.	256	-	-
Inne jednostki powiązane	401	11 011	6 227
Razem	409	11 037	6 227

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
30 czerwca 2016 r.			
Atlantia S.p.A.	-	18	-
Jednostki dominujące	-	18	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	8	6	-
Jednostki stowarzyszone	8	6	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	2 658	2 520
Pavimental Polska Sp. z o.o.	6	2 736	1 760
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	116	361	806
Inne jednostki powiązane	122	5 755	5 096
Razem	130	5 779	5 096

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
31 grudnia 2015 r.			
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

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
30 września 2015 r.			
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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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)

22.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
III kwartał 2016 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	68	-	(781)	-
Jednostki stowarzyszone	68	-	(781)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(11 286)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	45	1	(215)	(6 167)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	15	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	71	5	(197)	-
Telepass S.p.A.	503	-	-	-
Inne jednostki powiązane	634	6	(412)	(17 453)
Razem	702	6	(1 193)	(17 453)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	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	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
3 kwartały 2016 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	207	-	(2 261)	-
Jednostki stowarzyszone	207	-	(2 261)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(15 988)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	106	8	(215)	(10 421)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	43	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	202	31	(659)	(111)
Telepass S.p.A.	503	-	-	-
Inne jednostki powiązane	854	39	(874)	(26 520)
Razem	1 061	39	(3 135)	(26 520)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	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)

22.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 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)

23. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2016 r.

23.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W III kwartale 2016 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 866 tys. zł, czyli praktycznie na identycznym poziomie jak w porównywalnym okresie kwartalnym 2015 r. i o 13,3% mniejsze niż w II kwartale 2016 r. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2016 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 2016 r. zamknął się stratą w wysokości 1 062 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2015 roku wyniosła 916 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2016 r. zamknął się stratą w wysokości 2 401 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2015 r. wyniosła 2 645 tys. zł. Wykazane pozytywne odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją niższych kosztów świadczeń pracowniczych odnotowanych w okresie 3 kwartałów 2016 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2016 r. przyniosła zysk w wysokości 3 826 tys. zł (III kwartał 2015 r.: 2 974 tys. zł). W ramach działalności finansowej w III kwartale 2016 r. główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 983 tys. zł oraz otrzymane dywidendy od jednostki zależnej w wysokości 2 700 tys. zł.

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2016 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 796 tys. zł (3 kwartały 2016 r.: zysk 91 868 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2015 r. zamknął się zyskiem w wysokości 1 938 tys. zł (3 kwartały 2015 r.: zysk 3 872 tys. zł).

23.2. 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 2016 r. wyniosły 81 926 tys. zł, wzrastając o 9,2% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2015 r. (75 002 tys. zł) oraz o 14,2% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2016 r. (71 761 tys. zł).

Wykazane odchylenie w stosunku do III kwartału 2015 r. jest w głównej mierze konsekwencją wzrostu ruchu samochodowego o 10,2%, na który złożył się 10,2% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 9,7% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

Wykazane odchylenie w stosunku do II kwartału 2016 r. jest przede wszystkim rezultatem 15,9% wzrostu ruchu samochodowego, na który złożył się 18,9% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 1,3% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 25 880 tys. zł w III kwartale 2016 r., notując 132% wzrost w porównaniu z III kwartałem 2015 r. (11 136 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim efekt zmian szacunków rezerwy na wymianę nawierzchni dokonanych w ww. okresach (III kwartał 2016 r. zmniejszenie kosztów o 2 668 tys. zł; III kwartał 2015 r. zmniejszenie kosztów o 17 517 tys. zł – szerzej patrz nota 19).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

Działalność finansowa segmentu autostradowego w III kwartale 2016 r. zamknęła się stratą w wysokości 6 660 tys. zł - dla porównania III kwartał 2015 r. zamknął się stratą w wysokości 6 140 tys. zł.

W rezultacie powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w III kwartale 2016 r. zysk netto w wysokości 41 426 tys. zł (3 kwartały 2016 r.: zysk 114 514 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2015 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 48 564 tys. zł (3 kwartały 2015 r.: zysk 94 026 tys. zł).

23.3. 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 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 23 101 tys. zł (92% wartości kontraktu), z czego 477 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 20 369 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla jedenastu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 września 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 20 369 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 625 tys. zł dotyczyło robót rozliczonych w 2016 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 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 17 467 tys. zł (79% wartości kontraktu), z czego 14 296 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 2 229 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 30 września 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 2 229 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 783 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” 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. Bieżąca wartość kontraktu wynosi 40 058 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 30 września 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 10 421 tys. zł (26% wartości kontraktu).

W dniu 1 kwietnia 2016 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-6-2014 „Przebudowa odwodnienia autostrady A-4 na odcinku województwa śląskiego – część II” o wartości 23 420 tys. zł. Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla ośmiu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 września 2016 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 1 067 tys. zł (5% wartości kontraktu).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

24. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 r.

Z dniem 20 lipca 2016 r. w Punktach Poboru Opłat koncesyjnego odcinka autostrady A-4 Katowice-Kraków uruchomiono elektroniczny pobór opłat poprzez wprowadzenie możliwości dokonywania płatności za przejazd tym odcinkiem m.in. przy użyciu emitowanych przez SAM S.A. urządzeń pokładowych o handlowej nazwie „A4Go”. Jest to rezultat kontynuowanej wymiany urządzeń poboru opłat, będącej częścią kompleksowego programu zwiększania przepustowości PPO realizowanego przez SAM S.A.

25. 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.

26. 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.

27. 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 2016 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10 listopada 2016 r.
Data

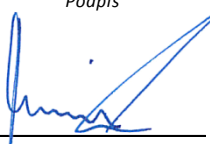
Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



Podpis

10 listopada 2016 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis