



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2017 r.	28
23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.	30
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 2017 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 2017 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2016 r. <i>(nie badane)</i>
Przychody	6, 8	70 360	65 036
Koszt własny sprzedaży	6, 9	(10 522)	(2 724)
Zysk brutto na sprzedaży		59 838	62 312
Pozostałe przychody operacyjne	10	868	864
Koszty ogólnego zarządu	9	(7 607)	(7 420)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(52)	(33)
Zysk z działalności operacyjnej		53 047	55 723
Przychody finansowe		3 216	3 278
Koszty finansowe		(8 003)	(8 511)
Koszty finansowe netto	12	(4 787)	(5 233)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		30	76
Zysk przed opodatkowaniem		48 290	50 566
Podatek dochodowy		(9 304)	(9 221)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		38 986	41 345
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		(93)	37
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(296)	(668)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego		1 051	1 243
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(143)	(109)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		519	503
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		39 505	41 848
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		37 553	39 949
Udziały niekontrolujące		1 433	1 396
Zysk netto za okres sprawozdawczy		38 986	41 345
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		38 072	40 452
Udziały niekontrolujące		1 433	1 396
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		39 505	41 848
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		0,15	0,16
Rozwodniony (zł)		0,15	0,16

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 2017 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 2017 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	41 009	32 080	34 839
Wartości niematerialne	14	477 503	484 829	510 777
Nieruchomości inwestycyjne		4 261	4 401	4 047
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 051	1 021	909
Pozostałe inwestycje długoterminowe		456 573	447 422	489 293
Należności długoterminowe		-	-	816
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	88 246	89 983	96 295
Aktywa trwałe razem		1 068 643	1 059 736	1 136 976
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1 864	2 147	1 732
Inwestycje krótkoterminowe		1 474	1 488	1 494
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	14 584	16 316	13 039
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		366 331	366 959	218 538
Aktywa obrotowe razem		384 253	386 910	234 803
Aktywa razem		1 452 896	1 446 646	1 371 779

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 2017 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 2017 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 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	(6 594)	(7 206)	(10 864)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		231 445	231 486	320 646
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		89	137	168
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		202 104	164 555	(44 233)
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		619 901	581 829	458 574
Udziały niekontrolujące		2 134	4 999	2 097
Kapitał własny razem		622 035	586 828	460 671
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		96 536	116 147	135 060
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 388	3 094	2 198
Przychody przyszłych okresów		7 478	7 686	8 309
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		213 964	211 064	202 565
Rezerwy długoterminowe	19	343 922	344 802	390 983
Zobowiązania długoterminowe razem		665 288	682 793	739 115
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		37 465	37 215	34 599
Pochodne instrumenty finansowe		8 188	10 014	13 412
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 702	13 905	3 610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		22 322	22 230	19 748
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		355	373	3 624
Przychody przyszłych okresów		7 340	5 431	6 795
Rezerwy krótkoterminowe	19	86 201	87 857	90 205
Zobowiązania krótkoterminowe razem		165 573	177 025	171 993
Zobowiązania razem		830 861	859 818	911 108
Pasywa razem		1 452 896	1 446 646	1 371 779

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 2017 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 2017 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2016 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	48 290	50 566
Korekty		
Amortyzacja	11 455	10 941
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(93)	37
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13	87
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	-
Odsetki i dywidendy	(185)	358
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(30)	(76)
Zmiana stanu należności	1 733	383
Zmiana stanu zapasów	283	306
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	6 684	4 920
Zmiana stanu rezerw	(3 798)	(10 602)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 701	611
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	66 054	57 531
Podatek dochodowy zapłacony	(17 914)	(13 626)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 140	43 905
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	4 837	20 608
Wpływy z długoterminowych lokat środków przeznaczonych na inwestycje	-	15 050
Odsetki otrzymane	4 837	5 558
Wydatki inwestycyjne	(28 551)	(10 757)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 765)	(10 757)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(10 785)	-
Nabycie aktywów finansowych	(1)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 714)	9 851
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(25 054)	(23 225)
Dywidendy wypłacone	(1 575)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 498)	(17 078)
Odsetki zapłacone	(4 981)	(6 147)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 054)	(23 225)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(628)	30 531
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(628)	30 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	366 959	188 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	366 331	218 538

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 2017 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 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 zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(668)	-	-	-	(668)	-	(668)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu 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
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	-	-	-	-	-	-	159 563	159 563	5 731	165 294
Inne całkowite dochody:	-	-	-	4 124	33	3	(16)	4 144	(16)	4 128
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	426	-	-	-	426	-	426
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	4 665	-	-	-	4 665	-	4 665
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)	(19)	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	33	3	4	40	-	40
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(967)	-	-	6	(961)	3	(958)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	4 124	33	3	159 547	163 707	5 715	169 422
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-	(201 496)	-	201 496	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 689)	(5 689)
Przeniesienie zysku na pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	-	-	-	-	112 305	-	(112 305)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	185 447	(20)	7 430	(7 206)	231 486	137	164 555	581 829	4 999	586 828
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	185 447	(20)	7 430	(7 206)	231 486	137	164 555	581 829	4 999	586 828
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	37 553	37 553	1 433	38 986
Inne całkowite dochody:	-	-	-	612	(41)	(48)	(4)	519	-	519
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(296)	-	-	-	(296)	-	(296)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	1 051	-	-	-	1 051	-	1 051
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(41)	(48)	(4)	(93)	-	(93)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(143)	-	-	-	(143)	-	(143)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	612	(41)	(48)	37 549	38 072	1 433	39 505
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 298)	(4 298)
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	185 447	(20)	7 430	(6 594)	231 445	89	202 104	619 901	2 134	622 035

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 2017 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 2017 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 2017 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 wyższego szczebla Atlantia S.p.A. (Włochy).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2016 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 10 maja 2017 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, 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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2016 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 2017 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	821	69 539	70 360
Przychody segmentu ogółem	821	69 539	70 360
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 021)	(9 501)	(10 522)
Koszty segmentu ogółem	(1 021)	(9 501)	(10 522)
Pozostałe przychody operacyjne	5	863	868
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(50)	(52)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 052)	(6 555)	(7 607)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 249)	54 296	53 047
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 299	(6 086)	(4 787)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	30	-	30
Podatek dochodowy	(50)	(9 254)	(9 304)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	30	38 956	38 986
Inne całkowite dochody netto	(93)	612	519
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(63)	39 568	39 505
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(152)	(11 303)	(11 455)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	(1)	-	(1)
Odwroćenie dyskonta	-	(4 895)	(4 895)
Aktualizacja wartości inwestycji	(13)	-	(13)

(*) 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 2017 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 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.

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń			
Aktywa segmentu	321 420	318 359	139 298
Zobowiązania segmentu	2 658	2 148	4 650
Zarządzanie i eksploatacja autostrad			
Aktywa segmentu	1 131 476	1 128 287	1 232 481
Zobowiązania segmentu	828 203	857 670	906 458
Aktywa ogółem	1 452 896	1 446 646	1 371 779
Zobowiązania ogółem	830 861	859 818	911 108

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 KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2017 r.</i>	<i>I kwartał 2016 r.</i>
Przychody z poboru opłat	69 308	63 865
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	807	845
Przychody z tyt. pozostałych usług	73	110
Pozostałe przychody	172	216
Razem	70 360	65 036

9. Koszty według rodzaju

	<i>I kwartał 2017 r.</i>	<i>I kwartał 2016 r.</i>
Amortyzacja	(11 455)	(10 941)
Zużycie materiałów i energii	(1 425)	(1 377)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	5 682	12 586
Pozostałe usługi obce	(3 560)	(3 828)
Podatki i opłaty	(418)	(395)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 485)	(5 625)
Pozostałe	(467)	(564)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1)	-
Koszty według rodzaju razem	(18 129)	(10 144)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(18 129)	(10 144)

9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>I kwartał 2017 r.</i>	<i>I kwartał 2016 r.</i>
Wynagrodzenia	(4 886)	(4 231)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 305)	(1 097)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(294)	(297)
Nagrody jubileuszowe	-	9
Inne świadczenia pracownicze	(294)	(306)
Razem	(6 485)	(5 625)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I kwartał 2017 r.</i>	<i>I kwartał 2016 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróży	750	757
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	4
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	39	28
Odsetki od należności	18	2
Inne	61	73
Razem	868	864

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1)	-
Darowizny udzielone	(17)	(6)
Koszty likwidacji szkód	(16)	(19)
Kary, odszkodowania, opłaty	(9)	(4)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1)	-
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(5)	(1)
Inne	(3)	(3)
Razem	(52)	(33)

12. Koszty finansowe netto

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Odsetki, w tym:	3 132	3 215
- z rachunków bankowych i lokat	3 131	3 215
- pozostałe	1	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	84	63
Przychody finansowe	3 216	3 278
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(4 895)	(5 096)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(2 040)	(2 394)
- nominalne	(1 414)	(1 716)
- pozostałe	(626)	(678)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 855)	(2 702)
Dyskonto rezerw	(2 040)	(2 085)
Aktualizacja wartości inwestycji	(13)	(87)
Inne koszty finansowe, w tym:	(1 055)	(1 243)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(1 051)	(1 243)
- pozostałe koszty finansowe	(4)	-
Koszty finansowe	(8 003)	(8 511)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(4 787)	(5 233)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(93)	37
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(296)	(668)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego (*)	1 051	1 243
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	662	612

(*) 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 2016 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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	Maszyzny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	20 525	16 559	15 862	6 433	1 154	60 533
Nabycie	-	18	77	6	10 069	10 170
Sprzedaż/likwidacja	-	(4)	-	(3)	-	(7)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2017 r.	20 525	16 573	15 939	6 436	11 223	70 696
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(12 582)	(6 112)	(7 064)	(2 695)	-	(28 453)
Amortyzacja za okres	(224)	(460)	(397)	(159)	-	(1 240)
Sprzedaż/likwidacja	-	3	-	3	-	6
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2017 r.	(12 806)	(6 569)	(7 461)	(2 851)	-	(29 687)
Wartość netto						
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
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	7 943	10 447	8 798	3 738	1 154	32 080
Na dzień 31 marca 2017 r.	7 719	10 004	8 478	3 585	11 223	41 009

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2016 r. Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	883 326	6 559	970	23	890 878
Nabycie	-	10	-	16	26
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	23	-	(23)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	2 723	-	-	-	2 723
Wartość brutto na dzień 31 marca 2017 r.	886 049	6 592	970	16	893 627
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(402 977)	(2 102)	(970)	-	(406 049)
Amortyzacja za okres	(9 860)	(215)	-	-	(10 075)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2017 r.	(412 837)	(2 317)	(970)	-	(416 124)
Wartość netto					
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
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	480 349	4 457	-	23	484 829
Na dzień 31 marca 2017 r.	473 212	4 275	-	16	477 503

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 441 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 zwiększona o 2 282 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 w I kwartale 2017 r. 8,21% (I kwartał 2016 r.: 7,29%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 marca 2017 r. będzie kształtował się w przedziale od 8,44% do 11,14% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2017 r, 31 grudnia 2016 r. oraz 31 marca 2016 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych oraz pozostałych wartości niematerialnych.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 nad przejściowymi różnicami dodatnimi, ze względu na brak pewności co do realizacji części różnic przejściowych.

	Aktywa				Rezerwa		Wartość netto		
	31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 r.	31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 r.	31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	176 795	180 257	192 240	(88 549)	(90 274)	(95 945)	88 246	89 983	96 295
Kompensata	(88 549)	(90 274)	(95 945)	88 549	90 274	95 945	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	88 246	89 983	96 295	-	-	-	88 246	89 983	96 295

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. oraz 31 marca 2016 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta	
	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
I kwartał 2017 r.	(1 594)	(143)
I kwartał 2016 r.	(3 067)	(109)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 91 567 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 91 565 tys. zł, 31 marca 2016 r.: 91 509 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<i>I kwartał 2017 r.</i>	<i>I kwartał 2016 r.</i>
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 565)	(91 518)
Rozwiązane odpisy	1	4
Wykorzystanie odpisów	-	7
Reklasyfikacje odpisów	(1)	(2)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 marca	(91 567)	(91 509)

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 2017 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 2017 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej								
Instrumenty kapitałowe*	-	1 544	-	-	1 544			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	14 583	-	-	-	14 583			
Długoterminowe lokaty bankowe	456 503	-	-	-	456 503			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 331	-	-	-	366 331			
	837 417	1 544	-	-	838 961			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(8 188)	-	(8 188)	-	(8 188)	-
	-	-	(8 188)	-	(8 188)			
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(134 001)	(134 001)			
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(209 554)	(209 554)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(19 713)	(19 713)			
	-	-	-	(363 268)	(363 268)			

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 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 niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe *	-	1 557	-	-	1 557				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	16 033	-	-	-	16 033				
Długoterminowe lokaty bankowe	447 353	-	-	-	447 353				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 959	-	-	-	366 959				
	830 345	1 557	-	-	831 902				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne ***	-	-	(10 014)	-	(10 014)	-	(10 014)	-	(10 014)
	-	-	(10 014)	-	(10 014)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(153 362)	(153 362)				
Płatności z tytułu Koncesji ****	-	-	-	(206 700)	(206 700)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(23 076)	(23 076)				
	-	-	-	(383 138)	(383 138)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2016 r.

31 marca 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 wartość 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 wartość 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)				

* Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

**** Dla płatności z tytułu koncesji nie jest możliwe oszacowanie wartości godziwej ze względu na brak aktywnego rynku podobnych instrumentów finansowych.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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, albo bezpośrednio, albo pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy

	31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 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 2017 r. -296 tys. zł (I kwartał 2016 r.: -668 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I kwartale 2017 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -1 051 tys. zł (I kwartał 2016 r.: -1 243 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 56 tys. zł, z czego 199 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I kwartał 2016 r.: odpowiednio 127 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 2017 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 2017 r. oraz 31 marca 2016 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Rezerwy długoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	43 884	300 918	344 802
Zwiększenia, w tym:	4 295	1 419	5 714
- z tytułu dyskonta	207	1 419	1 626
Zmiana szacunków	(8 068)	12 773	4 705
Reklasyfikacja	-	(11 299)	(11 299)
Wartość na dzień 31 marca 2017 r.	40 111	303 811	343 922
Rezerwy krótkoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	36 221	51 636	87 857
Zwiększenia, w tym:	171	243	414
- z tytułu dyskonta	171	243	414
Zmiana szacunków	(1 702)	(10 050)	(11 752)
Wykorzystanie	(156)	(1 461)	(1 617)
Reklasyfikacja	-	11 299	11 299
Wartość na dzień 31 marca 2017 r.	34 534	51 667	86 201

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 2017 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 2016 r. wynosił od 1,90% do 3,84% - w chwili obecnej od 1,81% do 3,67%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 97 tys. zł (I kwartał 2016 r.: wzrost o 410 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 441 tys. zł (I kwartał 2016 r.: wzrost o 1 946 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2017 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 9 867 tys. zł (I kwartał 2016 r.: spadek o 18 592 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 2 282 tys. zł (I kwartał 2016 r.: spadek o 4 234 tys. zł), powiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 20 325 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 21 540 tys. zł, 31 marca 2016 r.: 19 039 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 powiązаныmi

21.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 marca 2017 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
Jednostki dominujące	-	17	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	7	10	-
Jednostki stowarzyszone	7	10	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	3 840
Pavimental Polska Sp. z o.o.	12	-	1 796
Telepass S.p.A.	415	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	152	542	1 586
Inne jednostki powiązane	579	542	7 232
Razem	586	569	7 232

31 grudnia 2016 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	18	-
Jednostki dominujące	-	18	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	8	62	-
Jednostki stowarzyszone	8	62	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	1 804	4 405
Pavimental Polska Sp. z o.o.	14	-	1 961
Telepass S.p.A.	721	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	985	362	806
Inne jednostki powiązane	1 720	2 166	7 182
Razem	1 728	2 246	7 182

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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

I kwartał 2017 r.

Biuro Centrum Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

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

Pavimental Polska Sp. z o.o.

Telepass S.p.A.

Autogrill Polska Sp. z o.o.

Autostrade Tech S.p.A.

Inne jednostki powiązane

Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
67	-	(766)	-
67	-	(766)	-
-	-	-	(892)
17	6	-	-
814	-	-	-
19	-	-	-
71	15	(214)	(9 971)
921	21	(214)	(10 863)
988	21	(980)	(10 863)

I kwartał 2016 r.

Biuro Centrum Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone

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

Pavimental Polska Sp. z o.o.

Autogrill Polska Sp. z o.o.

Autostrade Tech S.p.A.

Inne jednostki powiązane

Razem

Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
69	-	(732)	-
69	-	(732)	-
-	-	-	(1 186)
27	5	-	-
14	-	-	-
66	22	(197)	(83)
107	27	(197)	(1 269)
176	27	(929)	(1 269)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2017 r.

22.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W I kwartale 2017 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 866 tys. zł, notując tym samym 4% spadek w stosunku do porównywalnego okresu kwartalnego 2016 r. Spadek przychodów w odniesieniu do I kwartału 2016 r. jest przede wszystkim konsekwencją niższych przychodów uzyskanych z tytułu wynajmu powierzchni biurowej.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2017 r. zamknął się stratą w wysokości 1 170 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2016 r. wyniosła 988 tys. zł. Taki stan rzeczy to przede wszystkim rezultat wyższych kosztów usług obcych (wzrost o 8,6%) oraz świadczeń pracowniczych (wzrost o 5,4%), a także opisanego powyżej spadku przychodów ze sprzedaży.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2017 r. przyniosła zysk w wysokości 1 270 tys. zł – w I kwartale 2016 r. odnotowano zysk w wysokości 652 tys. zł. To pozytywne odchylenie to przede wszystkim konsekwencja wyższego o 541 tys. zł (82%) zysku wygenerowanego na działalności inwestycyjnej (odsetki od lokat oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych).

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2017 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 71 tys. zł - dla porównania I kwartał 2016 r. zamknął się stratą netto w wysokości 266 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 2017 r. wyniosły 69 539 tys. zł, notując tym samym 8,4% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2016 r. (64 176 tys. zł).

Wykazane odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją:

- (i) wzrostu ruchu samochodowego o 8% w porównaniu do I kwartału 2016 r., na który złożył się 7,4% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 10,9% przyrostu ruchu samochodów ciężarowych;
- (ii) podwyższenia stawek poboru opłat z dniem 1 marca 2017 r. odpowiednio:
 - a) za przejazd samochodów ciężarowych kategorii 2 i 3 z 16,50 zł na 18,00 zł,
 - b) za przejazd samochodów ciężarowych kategorii 4 i 5 z 26,50 zł na 30,00 zł.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 16 106 tys. zł, notując tym samym 97% wzrost w odniesieniu do I kwartału 2016 r. (8 177 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim konsekwencja wzrostu kosztu utworzenia rezerwy na wymianę nawierzchni o kwotę 6 904 tys. zł, na którą złożyła się negatywna różnica pomiędzy efektami zmian szacunków rezerwy w porównywanych okresach kwartalnych (8 412 tys. zł) oraz niższy bieżący koszt utworzenia tej rezerwy odnotowany w I kwartale 2017 r. (spadek o 1 508 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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 2017 r. zamknęła się stratą w wysokości 6 086 tys. zł, dla porównania I kwartał 2016 r. zamknął się stratą w wysokości 5 810 tys. zł. To negatywne odchylenie wynika przede wszystkim z niższych o 639 tys. zł przychodów z tytułu odsetek od lokat przypisanych do segmentu autostradowego w I kwartale 2017 r., głównie w konsekwencji zmniejszenia stanu środków pieniężnych tegoż segmentu w 2016 roku w związku z wypłatą dywidend.

W konsekwencji powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w I kwartale 2017 r. zysk netto w wysokości 38 956 tys. zł - dla porównania I kwartał 2016 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 41 768 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, uwzględniająca tzw. ceny tymczasowe ustalone dla części prac, wynosi 35 100 tys. zł. Na dzień 31 marca 2017 r. zaawansowanie finansowe wyniosło 33 663 tys. zł (96% wartości kontraktu), z czego 10 169 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2017 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 22 283 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 20 233 tys. zł (91% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 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 40 070 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 16 261 tys. zł (41% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2016 r.

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 31 marca 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 8 340 tys. zł (36% wartości kontraktu), z czego 892 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2017 r.

W dniu 17 października 2016 r. SAM S.A. zawarła z firmą WASKO S.A. kontrakt na wykonanie systemu zarządzania ruchem o wartości 2 267 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 450 tys. zł (20% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2016 r.

W dniu 15 marca 2017 r. SAM S.A. zawarła z firmą Berger Bau Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-2-2015 „Wymiana nawierzchni na drodze S1 w obrębie Węzła Brzeczkwice” o wartości 2 906 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2017 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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)

23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

W dniu 13 lutego 2017 r. Spółka nabyła 10% udziałów w Catterick Investments Sp. z o. o. za kwotę 1 tys. zł. Catterick Investments uczestniczy obecnie w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na „Krajowy System Poboru Opłat wraz czynnościami związanym z poborem opłaty elektronicznej oraz z czynnościami związanymi z poborem opłaty za przejazd”, ogłoszonym 14 grudnia 2016 r. przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad.

W dniu 23 marca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2016 r. w wysokości 12 702 tys. zł (z której to kwoty 3 151 tys. zł zostało zaliczkowo wypłacone w 2016 r.), z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 5 716 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 (%)
Atlantia S.p.A.	151.323.463	61,20%	151.323.463	61,20%

*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 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2017 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)

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10 maja 2017 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis

10 maja 2017 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

Podpis