



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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.....	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 2017 r.	29
24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego	31
25. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego	31
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	31

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r.		30 września 2016 r.	
		3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)	3 miesiące (nie badane)	9 miesięcy (nie badane)
Przychody	8	90 299	240 765	82 746	220 389
Koszt własny sprzedaży	9	(19 894)	(50 982)	(18 220)	(41 903)
Zysk brutto na sprzedaży		70 405	189 783	64 526	178 486
Pozostałe przychody operacyjne	10	899	2 677	1 197	2 939
Koszty ogólnego zarządu	9	(8 986)	(24 872)	(9 599)	(24 678)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(54)	(266)	(30)	(91)
Zysk z działalności operacyjnej		62 264	167 322	56 094	156 656
Przychody finansowe		3 298	9 516	3 128	9 087
Koszty finansowe		(7 917)	(23 577)	(8 720)	(24 984)
Koszty finansowe netto	12	(4 619)	(14 061)	(5 592)	(15 897)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		34	129	42	155
Zysk przed opodatkowaniem		57 679	153 390	50 544	140 914
Podatek dochodowy		(10 891)	(29 745)	(9 107)	(26 234)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		46 788	123 645	41 437	114 680
Inne całkowite dochody					
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>					
Wycena świadczeń pracowniczych		-	(35)	-	20
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	7	-	(3)
		-	(28)	-	17
<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		58	34	(27)	39
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(99)	(417)	354	(316)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		967	2 977	1 182	3 595
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(165)	(486)	(292)	(623)
		761	2 108	1 217	2 695
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		761	2 080	1 217	2 712
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		47 549	125 725	42 654	117 392
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		45 325	119 381	39 941	110 348
Udziały niekontrolujące		1 463	4 264	1 496	4 332
Zysk netto za okres sprawozdawczy		46 788	123 645	41 437	114 680
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		46 086	121 474	41 158	113 060
Udziały niekontrolujące		1 463	4 251	1 496	4 332
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		47 549	125 725	42 654	117 392
Zysk przypadający na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		0,18	0,48	0,16	0,45
Rozwodniony (zł)		0,18	0,48	0,16	0,45

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 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	30 września 2017 r. <i>(nie badane)</i>	30 czerwca 2017 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2016 r.	30 września 2016 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	13	41 274	40 721	32 080	33 000
Wartości niematerialne	14	458 092	469 215	484 829	488 377
Nieruchomości inwestycyjne		3 996	4 128	4 401	3 789
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		984	951	1 021	988
Pozostałe inwestycje długoterminowe		450 724	451 038	447 422	471 032
Należności długoterminowe		-	-	-	844
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	84 361	86 378	89 983	93 638
Aktywa trwałe razem		1 039 431	1 052 431	1 059 736	1 091 668
Aktywa obrotowe					
Zapasy		2 466	2 050	2 147	2 397
Inwestycje krótkoterminowe		1 412	1 478	1 488	1 564
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	13 463	14 999	16 316	11 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		417 930	384 120	366 959	313 116
Aktywa obrotowe razem		435 271	402 647	386 910	328 929
Aktywa razem		1 474 702	1 455 078	1 446 646	1 420 597
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447	185 447	185 447
Akcje własne		-	-	(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	(5 132)	(5 835)	(7 206)	(8 674)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		281 703	281 686	231 486	231 463
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		197	157	137	160
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		189 189	143 863	164 555	115 376
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		658 834	612 748	581 829	531 182
Udziały niekontrolujące		4 952	3 489	4 999	5 033
Kapitał własny razem		663 786	616 237	586 828	536 215
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		76 398	96 889	116 147	115 600
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 209	3 916	3 094	2 944
Przychody przyszłych okresów		7 062	7 270	7 686	7 894
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		78 288	85 579	211 064	210 295
Rezerwy długoterminowe	19	355 963	363 852	344 802	390 822
Zobowiązania długoterminowe razem		521 920	557 506	682 793	727 555
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		39 341	38 828	37 215	35 592
Pochodne instrumenty finansowe		6 446	8 263	10 014	10 709
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 393	5 451	13 905	10 839
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		171 769	160 113	22 230	22 951
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		335	390	373	282
Przychody przyszłych okresów		6 258	6 568	5 431	5 700
Rezerwy krótkoterminowe	19	56 454	61 722	87 857	70 754
Zobowiązania krótkoterminowe razem		288 996	281 335	177 025	156 827
Zobowiązania razem		810 916	838 841	859 818	884 382
Pasywa razem		1 474 702	1 455 078	1 446 646	1 420 597

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 2017 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 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>	3 miesiące <i>(nie badane)</i>	9 miesięcy <i>(nie badane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	57 679	153 390	50 544	140 914
Korekty				
Amortyzacja	11 726	34 792	11 636	33 831
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą (Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej (Zysk)/Strata ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	58	34	(27)	39
Odsetki i dywidendy	67	76	(62)	17
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(4)	55	(35)	(84)
Zmiana stanu należności	(379)	(935)	198	993
Zmiana stanu zapasów	(34)	(129)	(42)	(155)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	692	2 009	(251)	1 570
Zmiana stanu rezerw	(24)	73	9	(359)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	2 889	15 323	6 436	12 112
	(2 851)	(8 449)	(1 871)	(9 851)
	(518)	203	(273)	(899)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	69 301	196 442	66 262	178 128
Podatek dochodowy zapłacony	(6 097)	(30 114)	(3 815)	(21 270)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 204	166 328	62 447	156 858
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy inwestycyjne	4 659	11 239	19 590	44 569
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	4	35	87
Wpływy z długoterminowych lokat środków przeznaczonych na inwestycje	-	-	15 250	33 305
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	-	165	-	-
Odsetki otrzymane	4 655	11 070	4 305	11 177
Wydatki inwestycyjne	(7 682)	(30 702)	(9 978)	(24 107)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 494)	(25 784)	(9 978)	(24 107)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(1 188)	(4 917)	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(1)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 023)	(19 463)	9 612	20 462
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy finansowe	-	38	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	38	-	-
Wydatki finansowe	(26 371)	(95 932)	(24 785)	(52 211)
Dywidendy wypłacone, w tym przypadające na: właścicieli Jednostki Dominującej	(2 723)	(48 805)	-	(4 272)
udziały niekontrolujące	-	(44 507)	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(2 723)	(4 298)	-	(4 272)
Odsetki zapłacone	(19 251)	(37 749)	(17 773)	(34 851)
	(4 397)	(9 378)	(7 012)	(13 088)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 371)	(95 894)	(24 785)	(52 211)
Przepływy pieniężne netto ogółem	33 810	50 971	47 274	125 109
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 810	50 971	47 274	125 109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	384 120	366 959	265 842	188 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	417 930	417 930	313 116	313 116

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 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

(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 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	-	-	-
Wyplata 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
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	-	-	-
Wyplata 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	-	-	-	-	-	-	119 381	119 381	4 264	123 645
Inne całkowite dochody:	-	-	-	2 074	(23)	60	(18)	2 093	(13)	2 080
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(417)	-	-	-	(417)	-	(417)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	2 977	-	-	-	2 977	-	2 977
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)	(16)	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(23)	60	(3)	34	-	34
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(486)	-	-	4	(482)	3	(479)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 074	(23)	60	119 363	121 474	4 251	125 725
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	-	-	18	38	-	38
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(44 507)	(44 507)	(4 298)	(48 805)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy*	-	-	-	-	50 240	-	(50 240)	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2017 r.	185 447	-	7 430	(5 132)	281 703	197	189 189	658 834	4 952	663 786

*Pozycja skorygowana o dywidendy wypłacone w latach ubiegłych bezpośrednio z kapitałów zapasowych jednostek zależnych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 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 dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2016 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 9 listopada 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 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 KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 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 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2017 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)	797	2 423	89 502	238 342	90 299	240 765
Przychody segmentu ogółem	797	2 423	89 502	238 342	90 299	240 765
Koszty operacyjne						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(910)	(2 841)	(18 984)	(48 141)	(19 894)	(50 982)
Koszty segmentu ogółem	(910)	(2 841)	(18 984)	(48 141)	(19 894)	(50 982)
Pozostałe przychody operacyjne	9	22	891	2 656	900	2 678
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(4)	(54)	(263)	(55)	(267)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(898)	(2 982)	(8 088)	(21 890)	(8 986)	(24 872)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 003)	(3 382)	63 267	170 704	62 264	167 322
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 190	3 604	(5 809)	(17 665)	(4 619)	(14 061)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	34	129	-	-	34	129
Podatek dochodowy	(97)	(233)	(10 794)	(29 512)	(10 891)	(29 745)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	124	118	46 664	123 527	46 788	123 645
Inne całkowite dochody netto	62	39	699	2 041	761	2 080
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	186	157	47 363	125 568	47 549	125 725
Główne pozycje niepieniężne						
Amortyzacja	(143)	(439)	(11 583)	(34 353)	(11 726)	(34 792)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	6	6	-	-	6	6
Odwrocenie dyskonta	-	-	(5 025)	(14 753)	(5 025)	(14 753)
Aktualizacja wartości inwestycji	(67)	(76)	-	-	(67)	(76)

(*) 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 2017 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 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
Odwroćenie 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.

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	30 września 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 września 2016 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń				
Aktywa segmentu	347 550	343 376	318 359	228 388
Zobowiązania segmentu	2 882	2 895	2 148	1 756
Zarządzanie i eksploatacja autostrad				
Aktywa segmentu	1 127 152	1 111 702	1 128 287	1 192 209
Zobowiązania segmentu	808 034	835 946	857 670	882 626
Aktywa ogółem	1 474 702	1 455 078	1 446 646	1 420 597
Zobowiązania ogółem	810 916	838 841	859 818	884 382

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 2017 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 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z poboru opłat	89 372	237 779	81 682	217 065
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	786	2 386	806	2 481
Przychody z tyt. pozostałych usług	17	165	101	327
Pozostałe przychody	124	435	157	516
Razem	90 299	240 765	82 746	220 389

9. Koszty według rodzaju

	30 września 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Amortyzacja	(11 726)	(34 792)	(11 636)	(33 831)
Zużycie materiałów i energii	(860)	(3 229)	(818)	(3 209)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(3 183)	(1 194)	(2 255)	5 133
Pozostałe usługi obce	(6 158)	(14 630)	(6 704)	(15 489)
Podatki i opłaty	(451)	(1 453)	(419)	(1 321)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 019)	(19 131)	(5 384)	(16 202)
Pozostałe	(483)	(1 424)	(603)	(1 662)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(1)	-	-
Koszty według rodzaju razem	(28 880)	(75 854)	(27 819)	(66 581)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(28 880)	(75 854)	(27 819)	(66 581)

9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	30 września 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Wynagrodzenia	(4 677)	(14 692)	(4 155)	(12 712)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 049)	(3 316)	(925)	(3 049)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(293)	(1 123)	(304)	(441)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	(48)	1	(40)
Nagrody jubileuszowe	-	(194)	-	(148)
Inne świadczenia pracownicze	(293)	(881)	(305)	(253)
Razem	(6 019)	(19 131)	(5 384)	(16 202)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	30 września 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	777	2 280	811	2 262
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	6	6	18	13
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	23	150	322	365
Odsetki od należności	3	25	2	6
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4	-	35	84
Inne	86	216	9	209
Razem	899	2 677	1 197	2 939

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Darowizny udzielone	(32)	(49)	(10)	(25)
Koszty likwidacji szkód	(7)	(35)	(8)	(29)
Kary, odszkodowania, opłaty	(8)	(20)	(3)	(21)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(55)	-	-
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(2)	(9)	(2)	(4)
Inne	(5)	(98)	(7)	(12)
Razem	(54)	(266)	(30)	(91)

12. Koszty finansowe netto

	30 września 2017 r.		30 września 2016 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu				
Odsetki, w tym:	3 248	9 411	2 998	8 931
- z rachunków bankowych i lokat	3 248	9 410	2 997	8 930
- pozostałe	-	1	1	1
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	62	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	50	105	63	151
Pozostałe przychody finansowe	-	-	5	5
Przychody finansowe	3 298	9 516	3 128	9 087
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	(4 789)	(14 394)	(5 333)	(15 200)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(1 855)	(5 711)	(2 078)	(6 503)
- nominalne	(1 279)	(3 960)	(3 126)	(6 378)
- pozostałe	(576)	(1 751)	1 048	(125)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(2 934)	(8 683)	(2 778)	(8 220)
- pozostałe	-	-	(477)	(477)
Dyskonto rezerw	(2 091)	(6 070)	(2 205)	(6 168)
Aktualizacja wartości inwestycji	(67)	(76)	-	(17)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana z innych całkowitych dochodów	(967)	(2 977)	(1 182)	(3 595)
Nieefektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	(54)	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(3)	(6)	-	(4)
Koszty finansowe	(7 917)	(23 577)	(8 720)	(24 984)
Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	(4 619)	(14 061)	(5 592)	(15 897)
Ujęte w innych całkowitych dochodach				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	58	34	(27)	39
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (*)	(99)	(417)	354	(316)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	967	2 977	1 182	3 595
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	926	2 594	1 509	3 318

(*) 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 za 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 2016 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	20 525	16 559	15 862	6 433	1 154	60 533
Nabycie	9	1 457	77	108	10 867	12 518
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	440	-	19	(459)	-
Przeniesienie z rezerw na wydatki inwestycyjne	-	74	-	37	-	111
Przeniesienie do zapasów	-	-	-	-	(392)	(392)
Przeniesienie zaliczek na środki trwałe	-	-	-	-	844	844
Sprzedaż/likwidacja	-	(61)	(93)	(5)	-	(159)
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 r.	20 534	18 469	15 846	6 592	12 014	73 455
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)
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	(675)	(1 474)	(1 164)	(515)	-	(3 828)
Sprzedaż/likwidacja	-	61	34	5	-	100
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2017 r.	(13 257)	(7 525)	(8 194)	(3 205)	-	(32 181)
Wartość netto						
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
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	7 943	10 447	8 798	3 738	1 154	32 080
Na dzień 30 września 2017 r.	7 277	10 944	7 652	3 387	12 014	41 274

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz 30 września 2016 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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)	-
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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	883 326	6 559	970	23	890 878
Nabycie	-	19	-	26	45
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	23	-	(23)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	3 777	-	-	-	3 777
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 r.	887 103	6 601	970	26	894 700
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	(402 977)	(2 102)	(970)	-	(406 049)
Amortyzacja za okres	(29 950)	(609)	-	-	(30 559)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2017 r.	(432 927)	(2 711)	(970)	-	(436 608)
Wartość netto					
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
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	480 349	4 457	-	23	484 829
Na dzień 30 września 2017 r.	454 176	3 890	-	26	458 092

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 684 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 268 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 powiększona o 3 093 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 574 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 8,27% w III kwartale 2017 r. (III kwartał 2016 r.: 7,44%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2017 r. będzie kształtował się w przedziale od 8,91% do 11,63% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz 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 2017 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 części różnic przejściowych.

	Aktywa				Rezerwa				Wartość netto			
	30 września 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 września 2016 r.	30 września 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 września 2016 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	169 232	173 627	180 257	184 355	(84 871)	(87 249)	(90 274)	(90 717)	84 361	86 378	89 983	93 638
Kompensata	(84 871)	(87 249)	(90 274)	(90 717)	84 871	87 249	90 274	90 717	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	84 361	86 378	89 983	93 638	-	-	-	-	84 361	86 378	89 983	93 638

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2017 r. oraz 30 września 2016 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
30 września 2017 r.		
3 miesiące	(1 852)	(165)
9 miesięcy	(5 143)	(479)
30 września 2016 r.		
3 miesiące	(1 501)	(292)
9 miesięcy	(5 207)	(626)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 91 554 tys. zł (30 czerwca 2017 r.: 91 560 tys. zł, 31 grudnia 2016 r.: 91 565 tys. zł, 30 września 2016 r.: 91 527 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	3 kwartały 2017 r.	3 kwartały 2016 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 565)	(91 518)
Utworzone odpisy	(2)	(26)
Rozwiązane odpisy	8	39
Wykorzystanie odpisów	5	8
Reklasyfikacje odpisów	-	(30)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(91 554)	(91 527)

	III kwartał 2017 r.	III kwartał 2016 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca	(91 560)	(91 519)
Utworzone odpisy	-	(9)
Rozwiązane odpisy	6	27
Reklasyfikacje odpisów	-	(26)
Wartość odpisu na należności na dzień 30 września	(91 554)	(91 527)

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 2017 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 2017 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 wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 481	-	-	1 481				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	13 460	-	-	-	13 460				
Długoterminowe lokaty bankowe	450 655	-	-	-	450 655				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	417 930	-	-	-	417 930				
	882 045	1 481	-	-	883 526				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(6 446)	-	(6 446)	-	(6 446)	-	(6 446)
	-	-	(6 446)	-	(6 446)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(115 739)	(115 739)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(215 383)	(215 383)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(29 233)	(29 233)				
	-	-	-	(360 355)	(360 355)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 548	-	-	1 548				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	14 999	-	-	-	14 999				
Długoterminowe lokaty bankowe	450 968	-	-	-	450 968				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	384 120	-	-	-	384 120				
	850 087	1 548	-	-	851 635				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(8 263)	-	(8 263)	-	(8 263)	-	(8 263)
	-	-	(8 263)	-	(8 263)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(135 717)	(135 717)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(212 449)	(212 449)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(27 258)	(27 258)				
	-	-	-	(375 424)	(375 424)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2016 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 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*	-	1 543	-	-	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)				

* 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 oraz krótkoterminowej części płatności z tytułu Koncesji.

*** 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 KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r.	30 czerwca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	30 września 2016 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 2017 r. -417 tys. zł, z czego w III kwartale -99 tys. zł (3 kwartały 2016 r.: -316 tys. zł, III kwartał 2016 r.: 354 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w okresie 3 kwartałów 2017 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -2 977 tys. zł, z czego w III kwartale -967 tys. zł (3 kwartały 2016 r.: -3 595 tys. zł, III kwartał 2016 r.: -1 182 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 80 tys. zł, z czego 566 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (3 kwartały 2016 r.: odpowiednio 60 tys. zł i 683 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r. oraz 30 września 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:	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
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	43 884	300 918	344 802
Zwiększenia, w tym:	12 261	4 353	16 614
- z tytułu dyskonta	611	4 353	4 964
Zmiana szacunków	(6 995)	12 601	5 606
Reklasyfikacja	(932)	(10 127)	(11 059)
Wartość na dzień 30 września 2017 r.	48 218	307 745	355 963
Rezerwy krótkoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	36 221	51 636	87 857
Zwiększenia, w tym:	453	653	1 106
- z tytułu dyskonta	453	653	1 106
Zmiana szacunków	(3 461)	(8 824)	(12 285)
Wykorzystanie	(15 799)	(15 595)	(31 394)
Wydatki inwestycyjne przeniesione na środki trwałe w budowie	-	111	111
Reklasyfikacja	932	10 127	11 059
Wartość na dzień 30 września 2017 r.	18 346	38 108	56 454

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r. oraz 30 września 2016 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Rezerwy długoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 lipca 2017 r.	45 443	318 409	363 852
Zwiększenia, w tym:	4 016	1 564	5 580
- z tytułu dyskonta	223	1 564	1 787
Zmiana szacunków	(309)	(18 450)	(18 759)
Reklasyfikacja	(932)	6 222	5 290
Wartość na dzień 30 września 2017 r.	48 218	307 745	355 963
Rezerwy krótkoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 lipca 2017 r.	25 713	36 009	61 722
Zwiększenia, w tym:	127	177	304
- z tytułu dyskonta	127	177	304
Zmiana szacunków	(301)	17 608	17 307
Wykorzystanie	(8 125)	(9 464)	(17 589)
Reklasyfikacja	932	(6 222)	(5 290)
Wartość na dzień 30 września 2017 r.	18 346	38 108	56 454

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 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 1,90% do 3,53%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 141 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano spadek o kwotę 55 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 684 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 268 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 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 10 597 tys. zł (z czego w III kwartale o 555 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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)

o 3 093 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 574 tys. zł), powiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

20. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Na dzień 30 września 2017 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 20 683 tys. zł (30 czerwca 2017 r.: 18 304 tys. zł, 31 grudnia 2016 r.: 19 811 tys. zł, 30 września 2016 r.: 20 595 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.

21. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 22 401 tys. zł (30 czerwca 2017 r.: 20 735 tys. zł, 31 grudnia 2016 r.: 21 540 tys. zł, 30 września 2016 r.: 21 273 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 powiązаныmi

22.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 września 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.	6	9	-
Jednostki stowarzyszone	6	9	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	2 652	4 607
Pavimental Polska Sp. z o.o.	10	2 746	3 216
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	-	967	1 586
Telepass S.p.A.	525	-	-
Inne jednostki powiązane	535	6 365	9 419
Razem	541	6 391	9 419

30 czerwca 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.	6	7	-
Jednostki stowarzyszone	6	7	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	4 246
Pavimental Polska Sp. z o.o.	10	5 373	2 817
Telepass S.p.A.	493	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	966	1 146	1 586
Inne jednostki powiązane	1 469	6 519	8 659
Razem	1 475	6 543	8 659

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

30 września 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	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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	(683)	-
Jednostki stowarzyszone	62	-	(683)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(7 767)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	31	3	(24)	(5 904)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	15	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	-	(317)	(885)
Telepass S.p.A.	1 248	-	-	-
Inne jednostki powiązane	1 294	3	(341)	(14 556)
Razem	1 356	3	(1 024)	(14 556)

	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
3 kwartały 2017 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	194	-	(2 133)	-
Jednostki stowarzyszone	194	-	(2 133)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(12 718)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	73	13	(188)	(12 964)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	43	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	118	4	(1 062)	(11 459)
Telepass S.p.A.	3 168	16	-	-
Inne jednostki powiązane	3 402	33	(1 250)	(37 141)
Razem	3 596	33	(3 383)	(37 141)

	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)

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 KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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 2017 r.

23.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W III kwartale 2017 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 843 tys. zł, czyli na zbliżonym poziomie jak w porównywalnym okresie kwartalnym 2016 r. (866 tys. zł) i o 12,6% mniejsze niż w II kwartale 2017 r. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2017 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 2017 r. zamknął się stratą w wysokości 924 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2016 roku wyniosła 1 062 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2017 r. zamknął się stratą w wysokości 3 003 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2016 r. wyniosła 2 401 tys. zł. Wykazane negatywne odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją wyższych kosztów świadczeń pracowniczych odnotowanych w okresie 3 kwartałów 2017 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2017 r. przyniosła zysk w wysokości 1 300 tys. zł (III kwartał 2016 r.: 3 826 tys. zł). W ramach działalności finansowej w III kwartale 2017 r. główną pozycję po stronie przychodów stanowiły odsetki od lokat bankowych w kwocie 1 314 tys. zł.

W konsekwencji Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2017 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 281 tys. zł (3 kwartały 2017 r.: zysk 68 235 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2016 r. zamknął się zyskiem w wysokości 2 796 tys. zł (3 kwartały 2016 r.: zysk 91 868 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 2017 r. wyniosły 89 502 tys. zł, wzrastając o 9,2% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2016 r. (81 926 tys. zł) oraz o 12,9% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2017 r. (79 301 tys. zł).

Wykazane odchylenie w stosunku do III kwartału 2016 r. jest w głównej mierze konsekwencją:

- (i) wzrostu ruchu samochodowego o 5%, na który złożył się 5,2% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 4,1% przyrost 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.

Wykazane odchylenie w stosunku do II kwartału 2017 r. jest przede wszystkim rezultatem 13,8% wzrostu ruchu samochodowego, na który złożył się 16% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 2,3% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 27 126 tys. zł w III kwartale 2017 r., notując 4,8% wzrost w porównaniu z III kwartałem 2016 r. (25 880 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim efekt zmian szacunków rezerwy na wymianę nawierzchni dokonanych w ww. okresach

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 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)

(III kwartał 2017 r. zmniejszenie kosztów o 610 tys. zł; III kwartał 2016 r. zmniejszenie kosztów o 2 668 tys. zł – szerzej patrz nota 19).

Działalność finansowa segmentu autostradowego w III kwartale 2017 r. zamknęła się stratą w wysokości 5 809 tys. zł - dla porównania III kwartał 2016 r. zamknął się stratą w wysokości 6 660 tys. zł.

W rezultacie powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w III kwartale 2017 r. zysk netto w wysokości 46 664 tys. zł (3 kwartały 2017 r.: zysk 123 527 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2016 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 41 426 tys. zł (3 kwartały 2016 r.: zysk 114 514 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, uwzględniająca tzw. ceny tymczasowe ustalone dla części prac, wynosi 36 057 tys. zł. Na dzień 30 września 2017 r. zaawansowanie finansowe wyniosło 34 653 tys. zł (96% wartości kontraktu), z czego 11 159 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 bieżącej wartości 21 581 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 30 września 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 21 442 tys. zł (99% wartości kontraktu), z czego 1 209 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2017 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 44 575 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 30 września 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 29 226 tys. zł (66% wartości kontraktu), z czego 12 964 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2017 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 bieżącej wartości 28 172 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla ośmiu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 września 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 18 981 tys. zł (67% wartości kontraktu), z czego 11 533 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 bieżącej wartości 2 314 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 906 tys. zł (39% wartości kontraktu), z czego 456 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2017 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 Brzęczkowice” o bieżącej wartości 2 898 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2017 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 2 898 tys. zł (100% wartości kontraktu).

W dniu 22 czerwca 2017 r. SAM S.A. zawarła z firmą RE-Bau Sp. z o.o. Kontrakt F2b-11-2017 „Budowa ekranów akustycznych nr 2, 10, 12 i 28a” o wartości 3 400 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2017 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

W dniu 4 lipca 2017 r. SAM S.A. podpisała z firmą Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt ROM48 „Remont podpór obiektu mostowego M48” o wartości 21 300 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2017 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

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 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

9 listopada 2017 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



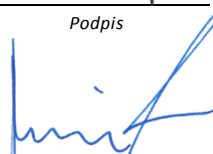
Podpis

9 listopada 2017 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



Podpis