



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 (noty) 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.....	9
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej	9
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	10
6. Segmenty operacyjne	13
7. Cykliczność, sezonowość działalności	14
8. Przychody	15
9. Koszty według rodzaju.....	15
10. Pozostałe przychody operacyjne	15
11. Pozostałe koszty operacyjne	16
12. Koszty finansowe netto	16
13. Rzeczowe aktywa trwałe	17
14. Wartości niematerialne	18
15. Podatek odroczony.....	20
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	21
17. Instrumenty finansowe	22
18. Kapitał własny	25
19. Rezerwy	26
20. Zobowiązania warunkowe	27
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	27
22. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2018 r.	29
23. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.	31
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 przez 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 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2017 r.* <i>(nie badane)</i>
Przychody	6, 8	75 915	70 360
Koszt własny sprzedaży	6, 9	(21 601)	(10 522)
Zysk brutto na sprzedaży		54 314	59 838
Pozostałe przychody operacyjne	10	3 747	868
Koszty ogólnego zarządu	9	(8 410)	(7 607)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(3 051)	(51)
Strata z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(13)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej		46 587	53 047
Przychody finansowe		3 296	3 216
Koszty finansowe		(6 622)	(8 003)
Koszty finansowe netto	12	(3 326)	(4 787)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		55	30
Zysk przed opodatkowaniem		43 316	48 290
Podatek dochodowy		(8 259)	(9 304)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		35 057	38 986
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać rekłasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		31	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(6)	-
		25	-
<i>Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać rekłasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		7	(93)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(306)	(296)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego		844	1 051
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(102)	(143)
		443	519
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		468	519
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		35 525	39 505
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		33 557	37 553
Udziały niekontrolujące		1 500	1 433
Zysk netto za okres sprawozdawczy		35 057	38 986
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		34 025	38 072
Udziały niekontrolujące		1 500	1 433
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		35 525	39 505
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		0,14	0,15
Rozwodniony (zł)		0,14	0,15

* Dane przekształcone - patrz nota 5.

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 2018 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	31 marca 2018 r. <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 r. <i>(nie badane)</i>
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
	Rzeczowe aktywa trwałe	13	35 323	36 666	41 009
	Wartości niematerialne	14	454 071	463 855	477 503
	Nieruchomości inwestycyjne		3 748	3 870	4 261
	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 089	1 034	1 051
	Pozostałe inwestycje długoterminowe		452 391	434 147	456 573
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	69 784	69 829	88 246
	Aktywa trwałe razem		1 016 406	1 009 401	1 068 643
Aktywa obrotowe					
	Zapasy		2 304	2 630	1 864
	Inwestycje krótkoterminowe		1 435	1 403	1 474
	Należności z tytułu podatku dochodowego		980	2 560	-
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	24 305	25 452	14 584
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		404 539	396 900	366 331
	Aktywa obrotowe razem		433 563	428 945	384 253
	Aktywa razem		1 449 969	1 438 346	1 452 896
PASYWA					
Kapitał własny					
	Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447	185 447
	Akcje własne		-	-	(20)
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430	7 430
	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	18.3	25	-	-
	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości za bezpieczeństwo	18.2	(4 007)	(4 443)	(6 594)
	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		427 803	281 675	231 445
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		183	184	89
	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		110 623	223 186	202 104
	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej		727 504	693 479	619 901
	Udziały niekontrolujące		2 201	4 694	2 134
	Kapitał własny razem		729 705	698 173	622 035
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		55 271	76 295	96 536
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 896	4 602	3 388
	Przychody przyszłych okresów		6 646	6 854	7 478
	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4 892	6 374	213 964
	Rezerwy długoterminowe	19	353 527	362 244	343 922
	Zobowiązania długoterminowe razem		425 232	456 369	665 288
Zobowiązania krótkoterminowe					
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		41 287	40 943	37 465
	Pochodne instrumenty finansowe		5 053	6 456	8 188
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		389	337	3 702
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		181 669	184 935	22 322
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		358	381	355
	Przychody przyszłych okresów		7 051	5 794	7 340
	Rezerwy krótkoterminowe	19	59 225	44 958	86 201
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		295 032	283 804	165 573
	Zobowiązania razem		720 264	740 173	830 861
	Pasywa razem		1 449 969	1 438 346	1 452 896

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 2018 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 2018 r. <i>(nie badane)</i>	31 marca 2017 r. <i>(nie badane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	43 316	48 290
Korekty		
Amortyzacja	12 717	11 455
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	7	(93)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	13
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	1
Odsetki i dywidendy	(898)	(185)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(55)	(30)
Zmiana stanu należności	1 147	1 733
Zmiana stanu zapasów	326	283
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 818)	6 684
Zmiana stanu rezerw	5 237	(3 798)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 049	1 701
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	61 030	66 054
Podatek dochodowy zapłacony	(6 690)	(17 914)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 340	48 140
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne	4 373	4 837
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	-
Odsetki otrzymane	4 345	4 837
Wydatki inwestycyjne	(27 160)	(28 551)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 813)	(17 765)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(19 347)	(10 785)
Nabycie aktywów finansowych	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 787)	(23 714)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki finansowe	(23 914)	(25 054)
Dywidendy wypłacone, w tym przypadające na: udziały niekontrolujące	-	(1 575)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(20 036)	(18 498)
Odsetki zapłacone	(3 878)	(4 981)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 914)	(25 054)
Przepływy pieniężne netto ogółem	7 639	(628)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 639	(628)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	396 900	366 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	404 539	366 331

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 2018 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 aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	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 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
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	-	-	-	-	-	-	-	153 382	153 382	5 398	158 780
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-	2 763	(51)	47	(22)	2 737	(11)	2 726
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(431)	-	-	-	(431)	-	(431)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	3 842	-	-	-	3 842	-	3 842
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	(14)	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	(51)	47	(5)	(9)	-	(9)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(648)	-	-	4	(644)	3	(641)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 763	(51)	47	153 360	156 119	5 387	161 506
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	-	-	-	18	38	-	38
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(44 507)	(44 507)	(5 692)	(50 199)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy*	-	-	-	-	-	50 240	-	(50 240)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	185 447	-	7 430	-	(4 443)	281 675	184	223 186	693 479	4 694	698 173
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	185 447	-	7 430	-	(4 443)	281 675	184	223 186	693 479	4 694	698 173
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	33 557	33 557	1 500	35 057
Inne całkowite dochody:	-	-	-	25	436	8	(1)	-	468	-	468
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(306)	-	-	-	(306)	-	(306)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	844	-	-	-	844	-	844
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	-	31	-	-	-	-	31	-	31
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	8	(1)	-	7	-	7
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(6)	(102)	-	-	-	(108)	-	(108)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	25	436	8	(1)	33 557	34 025	1 500	35 525
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 993)	(3 993)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	146 120	-	(146 120)	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	185 447	-	7 430	25	(4 007)	427 803	183	110 623	727 504	2 201	729 705

*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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 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 2018 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 KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2017 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 10 maja 2018 r.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza zatwierdzonym już przez Unię Europejską MSSF 16 *Leasing*, który będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

MSSF 16 Leasing

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu - zastępuje MSR 17 *Leasing* oraz interpretacje odnoszące się do tego typu umów.

W przypadku leasingobiorców standard wprowadza pojedynczy model ewidencji umów spełniających definicję leasingu, tj. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest podlegające amortyzacji prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, lub jeżeli nie można jej łatwo określić, za pomocą krańcowej stopy procentowej.

Leasingodawcy nadal będą rozróżniać dwa rodzaje leasingu, tj. leasing finansowy, w sytuacji gdy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem leasingu, a w przeciwnym przypadku leasing operacyjny.

Grupa nie zakończyła jeszcze analizy przewidywanego wpływu wprowadzenia MSSF 16 na jej przyszłe sprawozdania finansowe, dlatego też na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie była w stanie wiarygodnie określić tego wpływu.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

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 („Płatności z tytułu Koncesji”). 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, a także 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 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.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Za wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wprowadzenia nowych standardów obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później, 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 2017 r.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych), zastępując MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów.

Fundamentalną zasadą rzeczowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, kategorie uzyskiwanych przychodów (nota 8) oraz zapisy umów z klientami, retrospektywne zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy na moment pierwotnej implementacji jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Standard określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów finansowych - zastępuje MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*.

Klasyfikacja, wycena oraz utrata wartości - standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami, jak również nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

Rachunkowość zabezpieczeń - standard wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

(i) Klasyfikacja i wycena

MSSF 9 określa trzy główne kategorie aktywów finansowych: (i) wyceniane według zamortyzowanego kosztu, (ii) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz (iii) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Standard usuwa zdefiniowane w ramach MSR 39 kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W ramach analizy wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe dokonano oceny modelu biznesowego i charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. instrumentów kapitałowych, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, długoterminowych lokat bankowych, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela ilustruje w jaki sposób zmieniły się kategorie oraz wartości aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 r. w rezultacie implementacji MSSF 9.

	Kategoria aktywów finansowych		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Instrumenty kapitałowe (Pozostałe i inwestycje długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	70	70
Instrumenty kapitałowe (Inwestycje krótkoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 403	1 403
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	13 366	13 366
Długoterminowe lokaty bankowe	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	434 077	434 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	396 900	396 900
Razem			845 816	845 816

Aktywa finansowe klasyfikowane przez Grupę jako dostępne do sprzedaży, dla których nie było możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, jak do tej pory wyceniane były po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z nowym standardem aktywa takie będą wyceniane w wartości godziwej (przy czym w określonych przypadkach cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem), której zmiany, zgodnie z przewidzianą w przepisach opcją z której Grupa skorzystała, ujmowane będą w innych całkowitych dochodach (bez możliwości późniejszego przeniesienia do zysku lub straty bieżącego okresu). W przypadku pozostałych aktywów finansowych Grupy zastosowanie MSSF 9 nie zmieniło

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

dotychczasowego modelu ich wyceny, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu.

(ii) Utrata wartości

W przypadku Grupy nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty kredytowe ma zastosowanie wyłącznie w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z MSSF 9 Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty w kwocie równej:

- oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa, zgodnie z przewidzianą w standardzie opcją, wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości nie spowodowało zmiany wysokości odpisów aktualizujących wartość należności Grupy na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu do poziomu wynikającego z dotychczasowej polityki w tym zakresie.

Straty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowano jako osobną pozycję w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Z uwagi na powyższe Grupa dokonała stosownego przekwalifikowania strat w kwocie 1 tys. zł poniesionych z tego tytułu w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r. z pozycji pozostałe koszty operacyjne skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za ten okres.

(iii) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa postanowiła wprowadzić nowy model rachunkowości zabezpieczeń przewidziany przez MSSF 9, którego wymogi, zgodnie z przepisami przejściowymi, zastosowała prospektywnie. Zmiana ta nie miała wpływu na kwalifikację powiązań zabezpieczających, które w rezultacie uznano za nieprzerwane.

(iv) Przepisy przejściowe

Zmiany w polityce rachunkowości wynikające z implementacji MSSF 9, z wyjątkiem opisanych powyżej zmian w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, zostały zastosowane przez Grupę retrospektywnie.

W zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (z uwzględnieniem utraty wartości) Grupa skorzystała z przewidzianego w przepisach zwolnienia i nie dokonała przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów sprawozdawczych.

Wprowadzenie standardu nie wpłynęło na wartość kapitałów własnych Grupy na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

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 2018 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	814	75 101	75 915
Przychody segmentu ogółem	814	75 101	75 915
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(954)	(20 647)	(21 601)
Koszty segmentu ogółem	(954)	(20 647)	(21 601)
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 745	3 749
Pozostałe koszty operacyjne	(10)	(3 043)	(3 053)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(13)	(13)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 257)	(7 153)	(8 410)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 403)	47 990	46 587
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 344	(4 670)	(3 326)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	55	-	55
Podatek dochodowy	(106)	(8 153)	(8 259)
Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy	(110)	35 167	35 057
Inne całkowite dochody netto	32	436	468
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(78)	35 603	35 525
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(133)	(12 584)	(12 717)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	-	(13)	(13)
Odwrocenie dyskonta	-	(4 204)	(4 204)

(*) 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 KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 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	(1)	(50)	(51)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1)	-	(1)
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)
Odwrocenie dyskonta	-	(4 895)	(4 895)
Aktualizacja wartości inwestycji	(13)	-	(13)

(*) Dane przekształcone - patrz nota 5.
(**) 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 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń			
Aktywa segmentu	348 950	347 902	321 420
Zobowiązania segmentu	3 804	3 256	2 658
Zarządzanie i eksploatacja autostrad			
Aktywa segmentu	1 101 019	1 090 444	1 131 476
Zobowiązania segmentu	716 460	736 917	828 203
Aktywa ogółem	1 449 969	1 438 346	1 452 896
Zobowiązania ogółem	720 264	740 173	830 861

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 2018 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 2018 r.</i>	<i>I kwartał 2017 r.</i>
Przychody z poboru opłat, w tym:	74 921	69 308
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	48 594	46 701
Karty flotowe	16 023	14 492
Bilety abonamentowe	-	738
Elektroniczny pobór opłat	8 540	5 407
KartaA4	1 764	1 970
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	813	807
Przychody z tyt. pozostałych usług	3	73
Pozostałe przychody	178	172
Razem	75 915	70 360

9. Koszty według rodzaju

	<i>I kwartał 2018 r.</i>	<i>I kwartał 2017 r.</i>
Amortyzacja	(12 717)	(11 455)
Zużycie materiałów i energii	(1 335)	(1 425)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(3 660)	5 682
Pozostałe usługi obce	(4 416)	(3 560)
Podatki i opłaty	(298)	(418)
Koszty świadczeń pracowniczych	(7 111)	(6 485)
Pozostałe	(474)	(467)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(1)
Koszty według rodzaju razem	(30 011)	(18 129)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	(30 011)	(18 129)

9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>I kwartał 2018 r.</i>	<i>I kwartał 2017 r.</i>
Wynagrodzenia	(5 413)	(4 886)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 405)	(1 305)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(293)	(294)
Inne świadczenia pracownicze	(293)	(294)
Razem	(7 111)	(6 485)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I kwartał 2018 r.</i>	<i>I kwartał 2017 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	639	750
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	22	39
Zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości za lata ubiegłe	3 005	-
Odsetki od należności	4	18
Inne	77	61
Razem	3 747	868

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r.	I kwartał 2017 r.*
Darowizny udzielone	(10)	(17)
Koszty likwidacji szkód	(2)	(16)
Korekty przychodów z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych za lata ubiegłe w rezultacie otrzymanego zwrotu podatku od nieruchomości	(3 005)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(7)	(9)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2)	(1)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(6)	(5)
Inne	(19)	(3)
Razem	(3 051)	(51)

* Dane przekształcone - patrz nota 5.

12. Koszty finansowe netto

	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.
Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu		
Odsetki, w tym:	3 250	3 132
- z rachunków bankowych i lokat	3 249	3 131
- pozostałe	1	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	46	84
Przychody finansowe	3 296	3 216
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(3 762)	(4 895)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(1 569)	(2 040)
- nominalne	(1 074)	(1 414)
- pozostałe	(495)	(626)
- dyskonto Płatności z tyt. Koncesji	(2 193)	(2 855)
Dyskonto rezerw	(2 011)	(2 040)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(13)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana z innych całkowitych dochodów	(844)	(1 051)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(4)
Koszty finansowe	(6 622)	(8 003)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(3 326)	(4 787)
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	7	(93)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (*)	(306)	(296)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do wyniku finansowego (*)	844	1 051
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	31	-
Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	576	662

(*) Grupa za bezpiecza 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 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe (noty) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	20 812	22 842	18 192	7 930	185	69 961
Nabycie	-	28	-	205	6	239
Sprzedaż/likwidacja	-	(1)	(151)	(19)	-	(171)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 r.	20 812	22 869	18 041	8 116	191	70 029
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(13 430)	(8 073)	(8 425)	(3 367)	-	(33 295)
Amortyzacja za okres	(235)	(684)	(434)	(199)	-	(1 552)
Sprzedaż/likwidacja	-	1	121	19	-	141
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2018 r.	(13 665)	(8 756)	(8 738)	(3 547)	-	(34 706)
Wartość netto						
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
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	7 382	14 769	9 767	4 563	185	36 666
Na dzień 31 marca 2018 r.	7 147	14 113	9 303	4 569	191	35 323

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 31 marca 2017 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 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	897 251	12 578	970	26	910 825
Nabycie	-	6	-	-	6
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	1 253	-	-	-	1 253
Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 r.	898 504	12 584	970	26	912 084
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)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	(443 046)	(2 954)	(970)	-	(446 970)
Amortyzacja za okres	(10 689)	(354)	-	-	(11 043)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2018 r.	(453 735)	(3 308)	(970)	-	(458 013)
Wartość netto					
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
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	454 205	9 624	-	26	463 855
Na dzień 31 marca 2018 r.	444 769	9 276	-	26	454 071

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

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

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 19), w efekcie czego ich wartość została zwiększona o 1 407 tys. zł; oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 19), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została pomniejszona o 154 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 2018 r. 9,41% (I kwartał 2017 r.: 8,21%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 31 marca 2018 r. będzie kształtował się w przedziale od 9,67% do 12,21% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 31 marca 2017 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 2018 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 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 r.	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	152 922	154 906	176 795	(83 138)	(85 077)	(88 549)	69 784	69 829	88 246
Kompensata	(83 138)	(85 077)	(88 549)	83 138	85 077	88 549	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	69 784	69 829	88 246	-	-	-	69 784	69 829	88 246

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2018 r. oraz 31 marca 2017 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta	
	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
I kwartał 2018 r.	63	(108)
I kwartał 2017 r.	(1 594)	(143)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 91 513 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 91 500 tys. zł, 31 marca 2017 r.: 91 567 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.
Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia	(91 500)	(91 565)
Utworzone odpisy	(15)	(2)
Rozwiązane odpisy	2	1
Reklasyfikacje odpisów	-	(1)
Wartość odpisu na należności na dzień 31 marca	(91 513)	(91 567)

Odpisy na należności z tytułu dostaw i usług utworzono w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów. Odpisy na pozostałe należności dotyczą przede wszystkim należności wynikających z działalności zaniechanej w latach ubiegłych, powstałych w rezultacie udzielonych poręczeń kredytowych dla spółek, które utraciły zdolność do spłaty swoich zobowiązań.

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r.

	Wartość bilansowa				Razem	Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
Instrumenty kapitałowe**	-	1 504	-	-	1 504	-	-	1 504	1 504
	-	1 504	-	-	1 504				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	-	14 343	14 343				
Długoterminowe lokaty bankowe	-	-	-	452 321	452 321				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	404 539	404 539				
	-	-	-	871 203	871 203				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	-	(5 053)	-	(5 053)	-	(5 053)	-	(5 053)
	-	-	(5 053)	-	(5 053)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(96 558)	(96 558)				
Płatności z tytułu Koncesji*****	-	-	-	(160 965)	(160 965)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	-	(23 051)	(23 051)				
	-	-	-	(280 574)	(280 574)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2017 r.*

	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
	Pożyczki 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**	-	1 473	-	-	1 473				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	13 366	-	-	-	13 366				
Długoterminowe lokaty bankowe	434 077	-	-	-	434 077				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	396 900	-	-	-	396 900				
	844 343	1 473	-	-	845 816				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej									
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	-	(6 456)	-	(6 456)	-	(6 456)	-	(6 456)
	-	-	(6 456)	-	(6 456)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(117 238)	(117 238)				
Płatności z tytułu Koncesji*****	-	-	-	(158 772)	(158 772)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	-	(30 345)	(30 345)				
	-	-	-	(306 355)	(306 355)				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

	Wartość bilansowa					Wartość godziwa			
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
31 marca 2017 r.*									
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									
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	-	(8 188)	-	(8 188)	-	(8 188)	-	(8 188)
	-	-	(8 188)	-	(8 188)				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość 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 zastosowała MSSF 9 po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 r. nie przekształcając, zgodnie z wybraną opcją przewidzianą w przepisach przejściowych, danych za okresy porównawcze.

** Przed 1 stycznia 2018 r. udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie było żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, wyceniano w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości oraz klasyfikowano jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Począwszy od 1 stycznia 2018 r. instrumenty te są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

*** 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 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2017 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 2018 r. -306 tys. zł (I kwartał 2017 r.: -296 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I kwartale 2018 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -844 tys. zł (I kwartał 2017 r.: -1 051 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 58 tys. zł, z czego 160 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I kwartał 2017 r.: odpowiednio 56 tys. zł i 199 tys. zł).

18.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r. oraz 31 marca 2017 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Rezerwy długoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	49 568	312 676	362 244
Zwiększenia, w tym:	3 980	1 544	5 524
- z tytułu dyskonta	245	1 544	1 789
Zmiana szacunków	39	533	572
Reklasyfikacja	-	(14 813)	(14 813)
Wartość na dzień 31 marca 2018 r.	53 587	299 940	353 527
Rezerwy krótkoterminowe			
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
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	12 620	32 338	44 958
Zwiększenia, w tym:	62	160	222
- z tytułu dyskonta	62	160	222
Zmiana szacunków	(114)	720	606
Wykorzystanie	(434)	(940)	(1 374)
Reklasyfikacja	-	14 813	14 813
Wartość na dzień 31 marca 2018 r.	12 134	47 091	59 225

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 2018 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 2017 r. wynosił od 2% do 3,62% - w chwili obecnej od 1,81% do 3,45%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 266 tys. zł (I kwartał 2017 r.: wzrost o 97 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 1 407 tys. zł (I kwartał 2017 r.: wzrost o 441 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 marca 2018 r. Grupa dokonała również przeszacowania rezerw na wymianę nawierzchni oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych. W wyniku tej zmiany wartość rezerwy na wymianę

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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)

nawierzchni spadła o 341 tys. zł (I kwartał 2017 r.: spadek o 9 867 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II spadła o 154 tys. zł (I kwartał 2017 r.: wzrost o 2 282 tys. zł), pomniejszając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 21 950 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 22 758 tys. zł, 31 marca 2017 r.: 20 325 tys. zł).

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

21.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

31 marca 2018 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.	2	8	-
Jednostki stowarzyszone	2	8	-
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	4 971
Pawimental Polska Sp. z o.o.	10	-	3 846
Telepass S.p.A.	648	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	-	556	176
Inne jednostki powiązane	658	556	9 003
Razem	660	581	9 003

31 grudnia 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.	8	61	-
Jednostki stowarzyszone	8	61	-
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	1 302	4 964
Pawimental Polska Sp. z o.o.	10	1 284	3 816
Telepass S.p.A.	472	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	-	2 589	1 586
Inne jednostki powiązane	482	5 175	10 376
Razem	490	5 253	10 376

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	-
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	3 840
Pawimental 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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 powiązаныmi

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I kwartał 2018 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	52	-	(732)	-
Jednostki stowarzyszone	52	-	(732)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(70)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	8	5	-	(298)
Telepass S.p.A.	1 413	-	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	13	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	-	(625)	-
Inne jednostki powiązane	1 434	5	(625)	(368)
Razem	1 486	5	(1 357)	(368)

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
I kwartał 2017 r.				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	67	-	(766)	-
Jednostki stowarzyszone	67	-	(766)	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(892)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	17	6	-	-
Telepass S.p.A.	814	-	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	19	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	71	15	(214)	(9 971)
Inne jednostki powiązane	921	21	(214)	(10 863)
Razem	988	21	(980)	(10 863)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r.

22.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.

W I kwartale 2018 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 859 tys. zł, notując tym samym 1% spadek w stosunku do porównywalnego okresu kwartalnego 2017 r. (866 tys. zł). Spadek przychodów w odniesieniu do I kwartału 2017 r. jest przede wszystkim konsekwencją ograniczenia świadczenia usług informatycznych dla podmiotów z Grupy (spadek przychodów o kwotę 13 tys. zł).

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2018 r. zamknął się stratą w wysokości 1 200 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2017 r. wyniosła 1 170 tys. zł. Taki stan rzeczy to przede wszystkim rezultat wyższych kosztów usług obcych (wzrost o 5%) oraz świadczeń pracowniczych (wzrost o 4%), a także opisanego powyżej spadku przychodów ze sprzedaży.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2018 r. przyniosła zysk w wysokości 1 409 tys. zł – w I kwartale 2017 r. odnotowano zysk w wysokości 1 270 tys. zł. To pozytywne odchylenie to przede wszystkim konsekwencją wyższego o 147 tys. zł (12%) zysku wygenerowanego na działalności inwestycyjnej (odsetki od lokat oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych).

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2018 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 142 tys. zł - dla porównania I kwartał 2017 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 71 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 2018 r. wyniosły 75 101 tys. zł, notując tym samym 8% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2017 r. (69 539 tys. zł).

Wykazane odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją:

- (i) wzrostu ruchu samochodowego o 5,3% w porównaniu do I kwartału 2017 r., na który złożył się 5,4% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 4,7% 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.

Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu związane z działalnością autostradową wyniosły 27 800 tys. zł, notując tym samym 73% wzrost w odniesieniu do I kwartału 2017 r. (16 056 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim konsekwencją wzrostu kosztu utworzenia rezerwy na wymianę nawierzchni o kwotę 9 342 tys. zł, na którą złożyła się negatywna różnica pomiędzy efektami zmian szacunków rezerwy w porównywanych okresach kwartalnych (9 695 tys. zł) oraz niższy bieżący koszt utworzenia tej rezerwy odnotowany w I kwartale 2018 r. (spadek o 353 tys. zł), jak również wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 1 281 tys. zł (z czego 829 tys. zł dotyczyło koncesyjnych wartości niematerialnych).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r. zamknęła się stratą w wysokości 4 670 tys. zł, dla porównania I kwartał 2017 r. zamknął się stratą w wysokości 6 086 tys. zł. To pozytywne odchylenie wynika przede wszystkim z niższych kosztów obsługi Konsorcjalnej Umowy Kredytowej oraz odwrócenia dyskonta Płatności z tyt. Koncesji, które spadły odpowiednio o 471 tys. zł i 662 tys. zł, głównie w rezultacie postępującej spłaty rzeczonych zobowiązań.

W konsekwencji powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w I kwartale 2018 r. zysk netto w wysokości 35 167 tys. zł - dla porównania I kwartał 2017 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 38 956 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 oraz koszty bieżące wsparcia i utrzymania w okresie obowiązywania kontraktu, wynosi 37 850 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 r. zaawansowanie finansowe wyniosło 37 108 tys. zł (98% wartości kontraktu), z czego 318 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2018 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 45 081 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 35 413 tys. zł (79% wartości kontraktu), z czego 298 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2018 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 28 242 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla ośmiu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 22 587 tys. zł (80% wartości kontraktu), z czego 70 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2018 r.

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 31 marca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 235 tys. zł (7% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2017 r.

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 31 marca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 2 107 tys. zł (10% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2017 r.

W dniu 18 września 2017 r. SAM S.A. podpisała z firmą Zakład Budowlano - Instalacyjny „ALFA” kontrakt na wykonanie nadbudowy i rozbudowy Budynku Zarządzania Autostradą o wartości 1 802 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 667 tys. zł (37% wartości kontraktu) i nie uległo zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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 2018 r.

W dniu 22 marca 2018 r. VIA4 S.A. podpisała aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A., na mocy którego limit kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym został podwyższony do kwoty 5 mln zł.

W dniu 23 marca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SAM S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za 2017 r. w kwocie 146 124 tys. zł, z czego 4 tys. zł przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych a 146 120 tys. zł przeniesiono na kapitał zapasowy.

W dniu 29 marca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2017 r. w wysokości 11 969 tys. zł (z której to kwoty 3 097 tys. zł zostało zaliczkowo wypłacone w 2017 r.), z czego na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 5 386 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 2018 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 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

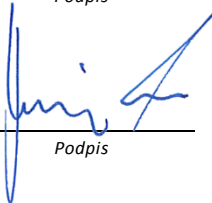
10 maja 2018 r.
Data

Emil Wąsacz
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny


Podpis

10 maja 2018 r.
Data

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy


Podpis