



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

za okres 6 miesięcy kończący się  
30 czerwca 2018 roku

## **Spis treści**

<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>3</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>4</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>6</b>
<b>Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>8</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca**

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	<b>Nota</b>	<b>2018 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>2017 r.</b> <i>(niebadane)</i>
Przychody	6,8	160 244	150 466
Koszt własny sprzedaży	6,9	(19 740)	(31 088)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>140 504</b>	<b>119 378</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	4 910	1 782
Koszty ogólnego zarządu	9	(18 393)	(15 886)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(3 110)	(216)
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(59)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>123 852</b>	<b>105 058</b>
Przychody finansowe		6 414	6 218
Koszty finansowe		(12 775)	(15 660)
<b>Koszty finansowe netto</b>	12	<b>(6 361)</b>	<b>(9 442)</b>
<b>Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>115</b>	<b>95</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>117 606</b>	<b>95 711</b>
Podatek dochodowy		(23 548)	(18 854)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>94 058</b>	<b>76 857</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		382	-
Wycena świadczeń pracowniczych		(33)	(35)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(67)	7
		<b>282</b>	<b>(28)</b>
<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		62	(24)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych		(297)	(318)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		1 596	2 010
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(247)	(321)
		<b>1 114</b>	<b>1 347</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>1 396</b>	<b>1 319</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>95 454</b>	<b>78 176</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
właścicieli Jednostki Dominującej		91 304	74 056
udziały niekontrolujące		2 754	2 801
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>94 058</b>	<b>76 857</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
właścicieli Jednostki Dominującej		92 713	75 388
udziały niekontrolujące		2 741	2 788
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>95 454</b>	<b>78 176</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)		0,37	0,30
Rozwodniony (zł)		0,37	0,30

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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 czerwca 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	34 102	36 666
Wartości niematerialne	14	444 902	463 855
Nieruchomości inwestycyjne		3 627	3 870
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		978	1 034
Pozostałe inwestycje długoterminowe		445 204	434 147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	53 143	69 829
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>981 956</b>	<b>1 009 401</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		2 683	2 630
Inwestycje krótkoterminowe		1 421	1 403
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 754	2 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	38 358	25 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		328 643	396 900
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>375 859</b>	<b>428 945</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 357 815</b>	<b>1 438 346</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych		309	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	18.2	(3 391)	(4 443)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		429 336	281 675
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		205	184
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		95 150	223 186
<b>Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej</b>		<b>714 486</b>	<b>693 479</b>
Udziały niekontrolujące		3 442	4 694
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>717 928</b>	<b>698 173</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		55 476	76 295
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 479	4 602
Przychody przyszłych okresów		6 438	6 854
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5 422	6 374
Rezerwy długoterminowe	19	306 389	362 244
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>376 204</b>	<b>456 369</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		42 312	40 943
Pochodne instrumenty finansowe		5 038	6 456
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		319	337
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		126 790	184 935
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 378	381
Przychody przyszłych okresów		6 934	5 794
Rezerwy krótkoterminowe	19	78 912	44 958
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>263 683</b>	<b>283 804</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>639 887</b>	<b>740 173</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 357 815</b>	<b>1 438 346</b>

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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>2018 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>2017 r.</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>117 606</b>	<b>95 711</b>
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja	9	25 496	23 066
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		62	(24)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-	9
(Zysk)/Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10,11	(9)	59
Odsetki i dywidendy		(2 281)	(556)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(115)	(95)
Zmiana stanu należności		(12 906)	1 317
Zmiana stanu zapasów		(53)	97
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		3 112	12 434
Zmiana stanu rezerw		(19 543)	(5 598)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		724	721
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>112 087</b>	<b>127 141</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(9 388)	(24 017)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>102 699</b>	<b>103 124</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy inwestycyjne</b>		<b>6 769</b>	<b>6 580</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		99	-
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		171	165
Odsetki otrzymane		6 499	6 415
<b>Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(22 510)</b>	<b>(23 020)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(11 927)	(19 290)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje		(10 583)	(3 729)
Nabycie aktywów finansowych		-	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(15 741)</b>	<b>(16 440)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy finansowe</b>		<b>-</b>	<b>38</b>
Sprzedaż akcji własnych		-	38
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(155 215)</b>	<b>(69 561)</b>
Dywidendy wypłacone, w tym przypadające na: właścicieli Jednostki Dominującej udziały niekontrolujące	18.4	(75 699) (71 706) (3 993)	(46 082) (44 507) (1 575)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(20 036)	(18 498)
Odsetki zapłacone		(3 878)	(4 981)
Płatności z tytułu Koncesji		(55 602)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(155 215)</b>	<b>(69 523)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>(68 257)</b>	<b>17 161</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(68 257)</b>	<b>17 161</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia</b>		<b>396 900</b>	<b>366 959</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca</b>		<b>328 643</b>	<b>384 120</b>

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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*

<i>(niebadane)</i>	<i>Nota</i>	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	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>7 430</b>	<b>-</b>	<b>(4 443)</b>	<b>281 675</b>	<b>184</b>	<b>223 186</b>	<b>693 479</b>	<b>4 694</b>	<b>698 173</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91 304</b>	<b>91 304</b>	<b>2 754</b>	<b>94 058</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>1 052</b>	<b>38</b>	<b>21</b>	<b>(11)</b>	<b>1 409</b>	<b>(13)</b>	<b>1 396</b>
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	18.2	-	-	-	-	(297)	-	-	-	(297)	-	(297)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	18.2	-	-	-	-	1 596	-	-	-	1 596	-	1 596
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		-	-	-	382	-	-	-	-	382	-	382
Wycena świadczeń pracowniczych		-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)	(16)	(33)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	38	21	3	62	-	62
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	-	(73)	(247)	-	-	3	(317)	3	(314)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>1 052</b>	<b>38</b>	<b>21</b>	<b>91 293</b>	<b>92 713</b>	<b>2 741</b>	<b>95 454</b>
Wypłata dywidendy	18.4	-	-	-	-	-	-	-	(71 706)	(71 706)	(3 993)	(75 699)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	147 623	-	(147 623)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>7 430</b>	<b>309</b>	<b>(3 391)</b>	<b>429 336</b>	<b>205</b>	<b>95 150</b>	<b>714 486</b>	<b>3 442</b>	<b>717 928</b>

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)**

*w tysiącach złotych*

<i>(niebadane)</i>	<i>Nota</i>	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	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>7 430</b>	-	<b>(7 206)</b>	<b>231 486</b>	<b>137</b>	<b>164 555</b>	<b>581 829</b>	<b>4 999</b>	<b>586 828</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		-	-	-	-	-	-	-	<b>74 056</b>	<b>74 056</b>	<b>2 801</b>	<b>76 857</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		-	-	-	-	<b>1 371</b>	<b>(40)</b>	<b>20</b>	<b>(19)</b>	<b>1 332</b>	<b>(13)</b>	<b>1 319</b>
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	18.2	-	-	-	-	(318)	-	-	-	(318)	-	(318)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	18.2	-	-	-	-	2 010	-	-	-	2 010	-	2 010
Wycena świadczeń pracowniczych		-	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)	(16)	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	(40)	20	(4)	(24)	-	(24)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	-	-	(321)	-	-	4	(317)	3	(314)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	-	-	<b>1 371</b>	<b>(40)</b>	<b>20</b>	<b>74 037</b>	<b>75 388</b>	<b>2 788</b>	<b>78 176</b>
Sprzedaż akcji własnych		-	20	-	-	-	-	-	18	38	-	38
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	(44 507)	(44 507)	(4 298)	(48 805)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy*		-	-	-	-	-	50 240	-	(50 240)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>		<b>185 447</b>	-	<b>7 430</b>	-	<b>(5 835)</b>	<b>281 686</b>	<b>157</b>	<b>143 863</b>	<b>612 748</b>	<b>3 489</b>	<b>616 237</b>

\*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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 czerwca 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 nieobjęty konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli;

W pierwszym półroczu 2018 r. nie odnotowano zmian zarówno w składzie, jak i w strukturze Grupy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

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 2 sierpnia 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 Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

### **2.3. Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości 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.

### **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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

---

#### 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

### 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

---

Ponadto, w ramach obowiązków określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności z tytułu koncesji („Płatności z tytułu Koncesji”) oraz płatności z osiągniętych zysków. Płatności z tytułu Koncesji dotyczą 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 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 ww. płatności na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego oraz 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 rzeczono standardu jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarami lub usługami. 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.

Grupa wdrożyła MSSF 15 stosując zmodyfikowaną metodę retrospektywną, która zakłada, że łączny efekt pierwszego zastosowania standardu jest ujmowany na moment pierwotnej implementacji jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, kategorie uzyskiwanych przychodów (noty 8 i 10) oraz zapisy umów z klientami, zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy na rzeczony dzień, jak również na moment ujmowania przez nią przychodów.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

**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
<b>Razem</b>			<b>845 816</b>	<b>845 816</b>

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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

---

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, przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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.

Stratę z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowano jako osobną pozycję w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

**(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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

## 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 od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 635	158 609	<b>160 244</b>
Przychody segmentu ogółem	<b>1 635</b>	<b>158 609</b>	<b>160 244</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 878)	(17 862)	<b>(19 740)</b>
Koszty segmentu ogółem	<b>(1 878)</b>	<b>(17 862)</b>	<b>(19 740)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 943	<b>4 951</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(12)	(3 139)	<b>(3 151)</b>
Strata z tytułu utraty wartości należności	(5)	(54)	<b>(59)</b>
Strata z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 392)	(16 001)	<b>(18 393)</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 644)</b>	<b>126 496</b>	<b>123 852</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	2 512	(8 873)	<b>(6 361)</b>
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	115	-	<b>115</b>
wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy	(204)	(23 344)	<b>(23 548)</b>
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(221)</b>	<b>94 279</b>	<b>94 058</b>
Inne całkowite dochody netto	307	1 089	<b>1 396</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>86</b>	<b>95 368</b>	<b>95 454</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(266)	(25 230)	<b>(25 496)</b>
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	(5)	(54)	<b>(59)</b>
Odwrocenie dyskonta	-	(8 287)	<b>(8 287)</b>

(\*) 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 626	148 840	<b>150 466</b>
Przychody segmentu ogółem	<b>1 626</b>	<b>148 840</b>	<b>150 466</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 931)	(29 157)	<b>(31 088)</b>
Koszty segmentu ogółem	<b>(1 931)</b>	<b>(29 157)</b>	<b>(31 088)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13	1 769	<b>1 782</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(213)	<b>(216)</b>
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 084)	(13 802)	<b>(15 886)</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 379)</b>	<b>107 437</b>	<b>105 058</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	2 414	(11 856)	<b>(9 442)</b>
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	95	-	<b>95</b>
Podatek dochodowy	(136)	(18 718)	<b>(18 854)</b>
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(6)</b>	<b>76 863</b>	<b>76 857</b>
Inne całkowite dochody netto	(23)	1 342	<b>1 319</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(29)</b>	<b>78 205</b>	<b>78 176</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(296)	(22 770)	<b>(23 066)</b>
Odwroćenie dyskonta	-	(9 728)	<b>(9 728)</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	(9)	-	<b>(9)</b>

(\*) Koszty ogólnego zarządu w segmencie "Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń" obejmują całość kosztów ogólnego zarządu Spółki.

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>		
Aktywa segmentu	283 095	347 902
Zobowiązania segmentu	3 954	3 256
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>		
Aktywa segmentu	1 074 720	1 090 444
Zobowiązania segmentu	635 933	736 917
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 357 815</b>	<b>1 438 346</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>639 887</b>	<b>740 173</b>

**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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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

	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Przychody z poboru opłat, w tym:	158 128	148 407
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	104 368	101 236
Karty flotowe	32 601	29 911
Bilety abonamentowe	-	1 017
Elektroniczny pobór opłat	17 807	12 170
KartaA4	3 352	4 073
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 632	1 600
Przychody z tyt. pozostałych usług	13	148
Pozostałe przychody	471	311
<b>Razem</b>	<b>160 244</b>	<b>150 466</b>

Przychody z tytułu eksploatacji autostrady (poboru opłat) są rozpoznawane w momencie przejazdu klienta przez plac poboru opłat w rezultacie:

- wniesienia przez klienta opłaty za przejazd autostradą gotówką lub za pośrednictwem kart bankowych bezpośrednio na placu poboru opłat; lub
- pozytywnej weryfikacji na placu poboru opłat uprawnień klienta do przejazdu autostradą (abonamenty, kartA4, elektroniczny pobór opłat, karty flotowe).

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy.

## 9. Koszty według rodzaju

	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Amortyzacja	(25 496)	(23 066)
Zużycie materiałów i energii	(2 306)	(2 369)
(Koszt)/Przychód z tyt. (utworzenia)/rozwiązania rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)*	17 623	1 989
Pozostałe usługi obce	(11 282)	(8 472)
Podatki i opłaty	(938)	(1 002)
Koszty świadczeń pracowniczych	(14 580)	(13 112)
Pozostałe	(1 154)	(941)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(1)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(38 133)</b>	<b>(46 974)</b>
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(38 133)</b>	<b>(46 974)</b>

\* Z uwzględnieniem efektu zmiany szacunków rezerw - patrz nota 19.

### 9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Wynagrodzenia	(11 007)	(10 015)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 714)	(2 267)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(859)	(830)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(53)	(48)
Nagrody jubileuszowe	(218)	(194)
Inne świadczenia pracownicze	(588)	(588)
<b>Razem</b>	<b>(14 580)</b>	<b>(13 112)</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>I półrocze 2018 r.</i>	<i>I półrocze 2017 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 585	1 503
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	146	127
Zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości za lata ubiegłe	3 005	-
Odsetki od należności	8	22
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3	7
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9	-
Inne	154	123
<b>Razem</b>	<b>4 910</b>	<b>1 782</b>

Przychody z tytułu dzierżawy miejsc obsługi podróżnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy.

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>I półrocze 2018 r.</i>	<i>I półrocze 2017 r.</i>
Darowizny udzielone	(16)	(17)
Koszty likwidacji szkód	(20)	(28)
Korekty przychodów z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych za lata ubiegłe w rezultacie otrzymanego zwrotu podatku od nieruchomości	(3 005)	-
Kary, odszkodowania, opłaty	(22)	(12)
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(59)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(8)	(7)
Inne	(39)	(93)
<b>Razem</b>	<b>(3 110)</b>	<b>(216)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

**12. Koszty finansowe netto**

	<b>I półrocze 2018 r.</b>	<b>I półrocze 2017 r.</b>
<b>Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>		
Odsetki, w tym:	6 408	6 163
- z rachunków bankowych i lokat	6 406	6 162
- pozostałe	2	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	55
Nieefektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	6	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 414</b>	<b>6 218</b>
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(7 304)	(9 605)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(2 888)	(3 856)
- nominalne	(1 975)	(2 681)
- pozostałe	(913)	(1 175)
- dyskonto Płatności z tyt. Koncesji	(4 416)	(5 749)
Dyskonto rezerw	(3 871)	(3 979)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(9)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	54	-
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana z innych całkowitych dochodów	(1 596)	(2 010)
Nieefektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	(54)
Pozostałe koszty finansowe	(58)	(3)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(12 775)</b>	<b>(15 660)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	<b>(6 361)</b>	<b>(9 442)</b>
<b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	62	(24)
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (*)	(297)	(318)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	1 596	2 010
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	382	-
<b>Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>1 743</b>	<b>1 668</b>

(\*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum. Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (swap stopy procentowej). Kwestia szerzej opisana w notach 32.2 oraz 33.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2017 r.

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>20 525</b>	<b>16 559</b>	<b>15 862</b>	<b>6 433</b>	<b>1 154</b>	<b>60 533</b>
Nabycie	-	546	77	40	10 451	11 114
Przeniesienie z rezerw na wydatki inwestycyjne	-	74	-	37	-	111
Sprzedaż/likwidacja	-	(5)	(93)	(4)	-	(102)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>20 525</b>	<b>17 174</b>	<b>15 846</b>	<b>6 506</b>	<b>11 605</b>	<b>71 656</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>20 812</b>	<b>22 842</b>	<b>18 192</b>	<b>7 930</b>	<b>185</b>	<b>69 961</b>
Nabycie	69	123	214	208	13	627
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	4	-	(4)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(1)	(569)	(19)	(1)	(590)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>20 881</b>	<b>22 964</b>	<b>17 841</b>	<b>8 119</b>	<b>193</b>	<b>69 998</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>(12 582)</b>	<b>(6 112)</b>	<b>(7 064)</b>	<b>(2 695)</b>	-	<b>(28 453)</b>
Amortyzacja za okres	(450)	(936)	(782)	(357)	-	(2 525)
Sprzedaż/likwidacja	-	5	34	4	-	43
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>(13 032)</b>	<b>(7 043)</b>	<b>(7 812)</b>	<b>(3 048)</b>	-	<b>(30 935)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>(13 430)</b>	<b>(8 073)</b>	<b>(8 425)</b>	<b>(3 367)</b>	-	<b>(33 295)</b>
Amortyzacja za okres	(474)	(1 370)	(862)	(395)	-	(3 101)
Sprzedaż/likwidacja	-	1	480	19	-	500
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>(13 904)</b>	<b>(9 442)</b>	<b>(8 807)</b>	<b>(3 743)</b>	-	<b>(35 896)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	7 943	10 447	8 798	3 738	1 154	32 080
Na dzień 30 czerwca 2017 r.	7 493	10 131	8 034	3 458	11 605	40 721
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	7 382	14 769	9 767	4 563	185	36 666
Na dzień 30 czerwca 2018 r.	6 977	13 522	9 034	4 376	193	34 102

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 czerwca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 30 czerwca 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>883 326</b>	<b>6 559</b>	<b>970</b>	<b>23</b>	<b>890 878</b>
Nabycie	-	10	-	25	35
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	23	-	(23)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	4 619	-	-	-	4 619
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>887 945</b>	<b>6 592</b>	<b>970</b>	<b>25</b>	<b>895 532</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>897 251</b>	<b>12 578</b>	<b>970</b>	<b>26</b>	<b>910 825</b>
Nabycie	-	7	-	-	7
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	26	-	(26)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	3 192	-	-	-	3 192
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>900 443</b>	<b>12 611</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>914 024</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>(402 977)</b>	<b>(2 102)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(406 049)</b>
Amortyzacja za okres	(19 847)	(421)	-	-	(20 268)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>(422 824)</b>	<b>(2 523)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(426 317)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>(443 046)</b>	<b>(2 954)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(446 970)</b>
Amortyzacja za okres	(21 444)	(708)	-	-	(22 152)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>(464 490)</b>	<b>(3 662)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(469 122)</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	480 349	4 457	-	23	484 829
Na dzień 30 czerwca 2017 r.	465 121	4 069	-	25	469 215
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	454 205	9 624	-	26	463 855
Na dzień 30 czerwca 2018 r.	435 953	8 949	-	-	444 902

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 1 265 tys. zł (I półrocze 2017 r.: wzrost o 952 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 1 927 tys. zł (I półrocze 2017 r.: wzrost o 3 667 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 okresu sprawozdawczego wyniosła 9,43% w I półroczu 2018 r. (I półrocze 2017 r.: 8,24%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 czerwca 2018 r. będzie kształtował się w przedziale od 9,93% do 12,51% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 czerwca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 30 czerwca 2017 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 nad przejściowymi różnicami dodatnimi, ze względu na brak pewności co do realizacji części różnic przejściowych.

### Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2018 r.	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta		30 czerwca 2018 r.
		jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Koncesyjne wartości niematerialne	(84 063)	3 309	-	(80 754)
Rzeczowe aktywa trwałe oraz pozostałe wartości niematerialne	45 486	(5 426)	-	40 060
Nieruchomości inwestycyjne	80	9	-	89
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(210)	(25)	(69)	(304)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	176	32	-	208
Zapasy	7	-	-	7
Inwestycje krótkoterminowe	235	-	(4)	231
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(90)	42	-	(48)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(95)	94	-	(1)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	47	(47)	-	-
Przychody przyszłych okresów	2 403	138	-	2 541
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 177	227	6	1 410
Rezerwy	77 369	(4 162)	-	73 207
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 409	(9 361)	-	21 048
Pochodne instrumenty finansowe	1 060	-	(247)	813
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 436	(368)	-	2 068
Korekta wyceny	(6 598)	(834)	-	(7 432)
<b>Razem</b>	<b>69 829</b>	<b>(16 372)</b>	<b>(314)</b>	<b>53 143</b>

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	700	490
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	12 287	11 049
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	23 431	12 086
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	1 940	1 827
<b>Razem</b>	<b>38 358</b>	<b>25 452</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 91 554 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 91 500 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia</b>	<b>(91 500)</b>	<b>(91 565)</b>
Utworzone odpisy	(66)	(2)
Rozwiązane odpisy	7	2
Wykorzystanie odpisów	5	5
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 czerwca</b>	<b>(91 554)</b>	<b>(91 560)</b>

Zdaniem Grupy spłata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 czerwca 2018 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>								
Instrumenty kapitałowe**	1 855	-	-	1 855	-	-	1 855	1 855
	<b>1 855</b>	-	-	<b>1 855</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	14 927	14 927				
Długoterminowe lokaty bankowe	-	-	444 770	444 770				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	328 643	328 643				
	-	-	<b>788 340</b>	<b>788 340</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>								
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	(5 038)	-	(5 038)	-	(5 038)	-	(5 038)
	-	<b>(5 038)</b>	-	<b>(5 038)</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	(97 788)	(97 788)				
Płatności z tytułu Koncesji*****	-	-	(107 586)	(107 586)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	(22 119)	(22 119)				
	-	-	<b>(227 493)</b>	<b>(227 493)</b>				

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 2017 r.\***

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>									
Instrumenty kapitałowe**	-	1 473	-	-	<b>1 473</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	13 366	-	-	-	<b>13 366</b>				
Długoterminowe lokaty bankowe	434 077	-	-	-	<b>434 077</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	396 900	-	-	-	<b>396 900</b>				
	<b>844 343</b>	<b>1 473</b>	-	-	<b>845 816</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>									
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	-	(6 456)	-	<b>(6 456)</b>	-	(6 456)	-	<b>(6 456)</b>
	-	-	<b>(6 456)</b>	-	<b>(6 456)</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(117 238)	<b>(117 238)</b>				
Płatności z tytułu Koncesji*****	-	-	-	(158 772)	<b>(158 772)</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	-	(30 345)	<b>(30 345)</b>				
	-	-	-	<b>(306 355)</b>	<b>(306 355)</b>				

\* 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
<b>Razem</b>	<b>185 447</b>	<b>185 447</b>

### 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 półroczu 2018 r. -297 tys. zł (I półrocze 2017 r.: -318 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I półroczu 2018 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -1 596 tys. zł (I półrocze 2017 r.: -2 010 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 56 tys. zł, z czego 303 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I półrocze 2017 r.: odpowiednio 61 tys. zł i 382 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.

### 18.4. Dywidendy

W dniu 4 kwietnia 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 71 706 tys. zł, tj. 0,29 zł na jedną akcję. Dzień 18 kwietnia 2018 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 18 maja 2018 r. jako termin wypłaty dywidendy.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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 29 marca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2017 r. Udziałom niekontrolującym przypadła kwota 5 386 tys. zł, z czego 1 393 tys. zł zostało zaliczkowo wypłacone w 2017 r.

**19. Rezerwy**

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>			
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>43 884</b>	<b>300 918</b>	<b>344 802</b>
Zwiększenia, w tym:	8 245	2 789	11 034
- z tytułu dyskonta	388	2 789	3 177
Zmiana szacunków	(6 686)	31 051	24 365
Reklasyfikacja	-	(16 349)	(16 349)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>45 443</b>	<b>318 409</b>	<b>363 852</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>49 568</b>	<b>312 676</b>	<b>362 244</b>
Zwiększenia, w tym:	7 953	2 896	10 849
- z tytułu dyskonta	486	2 896	3 382
Zmiana szacunków	(18 793)	(5 272)	(24 065)
Reklasyfikacja	(15 593)	(27 046)	(42 639)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>23 135</b>	<b>283 254</b>	<b>306 389</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>			
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>36 221</b>	<b>51 636</b>	<b>87 857</b>
Zwiększenia, w tym:	326	476	802
- z tytułu dyskonta	326	476	802
Zmiana szacunków	(3 160)	(26 432)	(29 592)
Wykorzystanie	(7 674)	(6 131)	(13 805)
Wydatki inwestycyjne przeniesione na środki trwałe w budowie	-	111	111
Reklasyfikacja	-	16 349	16 349
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>25 713</b>	<b>36 009</b>	<b>61 722</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>12 620</b>	<b>32 338</b>	<b>44 958</b>
Zwiększenia, w tym:	117	372	489
- z tytułu dyskonta	117	372	489
Zmiana szacunków	(6 297)	8 464	2 167
Wykorzystanie	(5 791)	(5 550)	(11 341)
Reklasyfikacja	15 593	27 046	42 639
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>16 242</b>	<b>62 670</b>	<b>78 912</b>

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 czerwca 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 1,95% do 3,51%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 245 tys. zł (I półrocze 2017 r.: wzrost o 196 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

---

Etapu II wzrosła o 1 265 tys. zł (I półrocze 2017 r.: wzrost o 952 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 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 nawierzchni spadła o 25 335 tys. zł (I półrocze 2017 r.: spadek o 10 042 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 1 927 tys. zł (I półrocze 2017 r.: wzrost o 3 667 tys. zł), powiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

## **20. Zobowiązania inwestycyjne**

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 również koszty bieżące wsparcia i utrzymania w okresie obowiązywania kontraktu, wynosi 37 850 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2018 r. zaawansowanie finansowe wyniosło 37 426 tys. zł (99% wartości kontraktu), z czego 636 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 30 czerwca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 40 620 tys. zł (90% wartości kontraktu), z czego 5 505 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 28 927 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla ośmiu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 23 466 tys. zł (81% wartości kontraktu), z czego 948 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 30 czerwca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 2 285 tys. zł (67% wartości kontraktu), z czego 2 050 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2018 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 1 107 tys. zł (61% wartości kontraktu), z czego 441 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2018 r.

W dniu 7 maja 2018 r. SAM S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. kontrakt na wykonanie kompleksowej modernizacji pięciu przepustów drogowych o wartości 2 887 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z kontraktem.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

## 21. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Na dzień 30 czerwca 2018 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 20 506 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 24 838 tys. zł) stanowią 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.

## 22. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 22 496 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 22 758 tys. zł).

## 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 23.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

30 czerwca 2018 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostka dominująca</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	2	10	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	-
Pawimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	993	3 986
Pawimental Polska Sp. z o.o.	4	-	2 596
Telepass S.p.A.	694	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	-	1 693	176
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>698</b>	<b>2 686</b>	<b>6 768</b>
<b>Razem</b>	<b>700</b>	<b>2 713</b>	<b>6 768</b>

31 grudnia 2017 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostka dominująca</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	8	61	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>8</b>	<b>61</b>	-
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
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>482</b>	<b>5 175</b>	<b>10 376</b>
<b>Razem</b>	<b>490</b>	<b>5 253</b>	<b>10 376</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 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)*

**23.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>I półrocze 2018 r.</b>				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	106	-	(1 429)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>106</b>	-	<b>(1 429)</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(948)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	32	8	-	(5 505)
Telepass S.p.A.	3 035	-	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	23	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	-	(2 404)	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>3 090</b>	<b>8</b>	<b>(2 404)</b>	<b>(6 453)</b>
<b>Razem</b>	<b>3 196</b>	<b>8</b>	<b>(3 833)</b>	<b>(6 453)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>I półrocze 2017 r.</b>				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	132	-	(1 450)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>132</b>	-	<b>(1 450)</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(4 951)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	42	10	(164)	(7 060)
Telepass S.p.A.	1 920	16	-	-
Autogrill Polska Sp. z o.o.	28	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	118	4	(745)	(10 574)
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>2 108</b>	<b>30</b>	<b>(909)</b>	<b>(22 585)</b>
<b>Razem</b>	<b>2 240</b>	<b>30</b>	<b>(2 359)</b>	<b>(22 585)</b>

**23.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Koszty wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej kształtowały się następująco:

	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
<b>Jednostka Dominująca</b>		
<b>Zarząd</b>	<b>964</b>	<b>946</b>
Wynagrodzenia	448	430
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	516	516
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
Wynagrodzenia	35	35
<b>Jednostki zależne</b>		
<b>Zarządy</b>	<b>1 057</b>	<b>1 136</b>
Wynagrodzenia	1 034	1 047
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	23	89
<b>Rady Nadzorcze</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Wynagrodzenia	2	1
<b>Razem</b>	<b>2 058</b>	<b>2 118</b>

W pierwszym półroczu 2018 r. oraz 2017 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

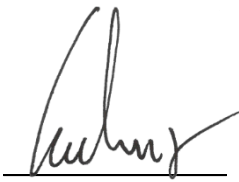
---

**24. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

<u>2 sierpnia 2018 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Emil Wąsacz</b></u> Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	 <i>Podpis</i>
<u>2 sierpnia 2018 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Mariusz Serwa</b></u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	 <i>Podpis</i>