



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

za okres 6 miesięcy kończący się  
30 czerwca 2014 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>6</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>8</b>
<b>Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>9</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>
Przychody	6	104 552	94 075
Koszt własny sprzedaży	6,9	(43 621)	(36 723)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>60 931</b>	<b>57 352</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 438	1 895
Koszty ogólnego zarządu	9	(13 103)	(13 414)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(68)	(158)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>50 198</b>	<b>45 675</b>
Przychody finansowe		7 195	8 712
Koszty finansowe		(21 024)	(28 325)
<b>Koszty finansowe netto</b>	12	<b>(13 829)</b>	<b>(19 613)</b>
<b>Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>(2)</b>	<b>15</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>36 367</b>	<b>26 077</b>
Podatek dochodowy		(7 676)	(5 439)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>28 691</b>	<b>20 638</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Wycena świadczeń pracowniczych		(7)	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		1	-
		<b>(6)</b>	<b>-</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		11	29
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(5 092)	2 709
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		2 383	1 429
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		514	(786)
		<b>(2 184)</b>	<b>3 381</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(2 190)</b>	<b>3 381</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>26 501</b>	<b>24 019</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		25 697	18 947
Udziały niekontrolujące		2 994	1 691
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>28 691</b>	<b>20 638</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		23 507	22 328
Udziały niekontrolujące		2 994	1 691
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>26 501</b>	<b>24 019</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)		0,10	0,08
Rozwodniony (zł)		0,10	0,08

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 2014 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
**na dzień**

*w tysiącach złotych*

	<i>Nota</i>	<b>30 czerwca 2014 r.</b>	<b>31 grudnia 2013 r.</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	31 495	25 280
Wartości niematerialne	14	611 969	608 861
Nieruchomości inwestycyjne		4 172	4 406
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		688	692
Pozostałe inwestycje długoterminowe		353 901	320 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	105 388	104 355
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 107 613</b>	<b>1 063 618</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		1 918	2 346
Inwestycje krótkoterminowe		1 866	1 789
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	9 891	10 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		170 496	169 535
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>184 171</b>	<b>183 727</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 291 784</b>	<b>1 247 345</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 2014 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)**  
**na dzień**

w tysiącach złotych

	Nota	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	18		
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447
Akcje własne		(20)	(20)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości za ubezpieczeń	18.2	(12 807)	(10 612)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		262 029	203 060
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		199	191
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		(173 980)	(140 705)
<b>Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej</b>		<b>268 298</b>	<b>244 791</b>
Udziały niekontrolujące		3 696	3 719
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>271 994</b>	<b>248 510</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		201 650	218 651
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1	17
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 420	1 823
Przychody przyszłych okresów		9 765	10 181
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		183 289	184 026
Rezerwy długoterminowe	19	474 266	456 061
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	-	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>871 391</b>	<b>870 763</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		31 519	28 655
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		31	44
Pochodne instrumenty finansowe		16 972	14 351
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 718	3 152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		22 112	24 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		253	246
Przychody przyszłych okresów		7 231	5 589
Rezerwy krótkoterminowe	19	67 563	51 762
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>148 399</b>	<b>128 072</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 019 790</b>	<b>998 835</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 291 784</b>	<b>1 247 345</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 KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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**

w tysiącach złotych

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>36 367</b>	<b>26 077</b>
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja	21 045	19 714
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	11	29
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(77)	2 429
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2)	(23)
Odsetki i dywidendy	1 503	2 491
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2	(15)
Zmiana stanu należności	166	49
Zmiana stanu zapasów	428	879
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 487)	(1 946)
Zmiana stanu rezerw	20 868	17 873
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 226	945
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>79 049</b>	<b>68 501</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(8 631)	(9 612)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>70 418</b>	<b>58 889</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 KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R.**

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

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

w tysiącach złotych

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>6 700</b>	<b>37 996</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	125
Dywidendy otrzymane	61	1
Odsetki otrzymane	6 635	9 040
Zbycie aktywów finansowych	-	28 830
Inne wpływy z aktywów finansowych	2	-
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(50 343)</b>	<b>(46 772)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 811)	(22 013)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	(33 532)	(17 737)
Nabycie aktywów finansowych	-	(7 022)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(43 643)</b>	<b>(8 776)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>(25 814)</b>	<b>(25 401)</b>
Dywidendy wypłacone	(3 017)	(1 350)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(14 896)	(13 785)
Odsetki zapłacone	(7 872)	(10 158)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(29)	(108)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(25 814)</b>	<b>(25 401)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>961</b>	<b>24 712</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	961	24 712
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia</b>	<b>169 535</b>	<b>141 502</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca, w tym:</b>	<b>170 496</b>	<b>166 214</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	372	378

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 2014 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

*w tysiącach złotych*

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrol- ujące	Kapitał własny razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>8 395</b>	<b>(14 537)</b>	<b>199 143</b>	<b>178</b>	<b>(196 104)</b>	<b>182 502</b>	<b>3 989</b>	<b>186 491</b>
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	<b>18 947</b>	<b>18 947</b>	<b>1 691</b>	<b>20 638</b>
<i>Inne całkowite dochody:</i>	-	-	-	<b>3 352</b>	<b>50</b>	<b>(22)</b>	<b>1</b>	<b>3 381</b>	-	<b>3 381</b>
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	2 709	-	-	-	2 709	-	2 709
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	1 429	-	-	-	1 429	-	1 429
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	50	(22)	1	29	-	29
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(786)	-	-	-	(786)	-	(786)
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	<b>3 352</b>	<b>50</b>	<b>(22)</b>	<b>18 948</b>	<b>22 328</b>	<b>1 691</b>	<b>24 019</b>
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(965)	-	(6 314)	-	7 279	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 288)	(3 288)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	10 218	-	(10 218)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>7 430</b>	<b>(11 185)</b>	<b>203 097</b>	<b>156</b>	<b>(180 095)</b>	<b>204 830</b>	<b>2 392</b>	<b>207 222</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>7 430</b>	<b>(10 612)</b>	<b>203 060</b>	<b>191</b>	<b>(140 705)</b>	<b>244 791</b>	<b>3 719</b>	<b>248 510</b>
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	-	<b>25 697</b>	<b>25 697</b>	<b>2 994</b>	<b>28 691</b>
<i>Inne całkowite dochody:</i>	-	-	-	<b>(2 195)</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>(6)</b>	<b>(2 190)</b>	-	<b>(2 190)</b>
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(5 092)	-	-	-	(5 092)	-	(5 092)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	2 383	-	-	-	2 383	-	2 383
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	3	8	-	11	-	11
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	514	-	-	1	515	-	515
<i>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	<b>(2 195)</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>25 691</b>	<b>23 507</b>	<b>2 994</b>	<b>26 501</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 017)	(3 017)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	58 966	-	(58 966)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>7 430</b>	<b>(12 807)</b>	<b>262 029</b>	<b>199</b>	<b>(173 980)</b>	<b>268 298</b>	<b>3 696</b>	<b>271 994</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 2014 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 2014 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
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	Katowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka stowarzyszona	30%	2007 r.	Metoda praw własności
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka stowarzyszona	40,63%	1994 r.	Metoda praw własności
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości**	Komorniki	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	97,96%	1990 r.	-
Petrostal S.A. w likwidacji**	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	100%	2005 r.	-

\* poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.;

\*\* podmioty nie objęte konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli;

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla Atlantia S.p.A. (Włochy), której jednostką zależną jest m.in. Autostrade per l'Italia S.p.A., większościowy akcjonariusz Spółki.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133 j.t.), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 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 2013 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 lipca 2014 r.

### **2.2. Podstawa wyceny**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej;
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej;
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **2.3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie prezentacji Grupy, która jest również jej walutą funkcjonalną, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

### **2.4. Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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)*

---

### **3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

### **4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej**

Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową/przystosowaniem do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków, skoncentrowaną przede wszystkim w jednostce zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A. („SAM S.A.”, „Koncesjonariusz”). Działalność ta jest prowadzona w oparciu o umowę koncesyjną („Umowa Koncesyjna”).

Przedmiotem Umowy Koncesyjnej jest realizacja przedsięwzięcia polegającego na budowie płatnej autostrady A-4 (przystosowanie do wymogów autostrady płatnej) na odcinku Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) - Kraków (węzeł Balice I, km 401,1) i jej eksploatacji, jak również prowadzenie i zakończenie pozostałych robót budowlanych w niej określonych.

Umowa Koncesyjna została zawarta na okres obowiązywania koncesji, tj. 30 lat kończących się w marcu 2027 roku.

Podstawowym źródłem przychodów z realizacji przedsięwzięcia określonym w Umowie Koncesyjnej są przychody z tytułu poboru opłat.

Koncesjonariuszowi przysługuje przez okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady. Prawo to obejmuje m.in. prawo do wyburzania i usuwania znajdujących się w pasie drogowym autostrady budynków, budowli, urządzeń, drzewostanu i upraw, z zastrzeżeniem wszelkich odnośnych przepisów prawa.

W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza, oraz do inwestycji obejmujących ściśle określone roboty budowlane.

Ponadto, w ramach zobowiązań określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz będzie zobowiązany do poniesienia płatności z tytułu koncesji wobec Krajowego Funduszu Drogowego. Dotyczyć one mają spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza).

Dotychczas zrealizowany Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzęczkowicach, oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej. Dalsze etapy inwestycji (Etap II), które są lub mają być realizowane obejmują m.in. remonty mostów, rozbudowę węzłów autostradowych, budowę miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska (budowa ekranów akustycznych, odwodnienia autostrady, budowa przejść dla zwierząt).

Po zakończeniu okresu trwania Umowy Koncesyjnej prawo do używania i pobierania pożytków z wszelkich budynków i budowli oraz urządzeń wzniesionych przez Koncesjonariusza przejdzie na Skarb Państwa.

Postanowienia Umowy Koncesyjnej pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej oraz Konsorcjalnej Umowy Kredytowej pomiędzy SAM S.A. a konsorcjum banków: PEKAO S.A., DEPFA BANK PLC, KfW, PBP 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,

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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)*

osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

## 5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

## 6. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje swoją działalność w podziale na segmenty branżowe, który wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym – całość przychodów uzyskiwana jest w Polsce.

### Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

- zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń,
- zarządzanie i eksploatację autostrad.

### Wyniki segmentów branżowych

*Za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 732	102 820	<b>104 552</b>
Przychody segmentu ogółem	<b>1 732</b>	<b>102 820</b>	<b>104 552</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 799)	(41 822)	<b>(43 621)</b>
Koszty segmentu ogółem	<b>(1 799)</b>	<b>(41 822)</b>	<b>(43 621)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	183	2 255	<b>2 438</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(22)	(46)	<b>(68)</b>
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 097)	(11 006)	<b>(13 103)</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 003)</b>	<b>52 201</b>	<b>50 198</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 997	(15 826)	<b>(13 829)</b>
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych	6	(8)	<b>(2)</b>
Podatek dochodowy	(41)	(7 635)	<b>(7 676)</b>
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(41)</b>	<b>28 732</b>	<b>28 691</b>
Inne całkowite dochody netto	11	(2 201)	<b>(2 190)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(30)</b>	<b>26 531</b>	<b>26 501</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(322)	(20 723)	<b>(21 045)</b>
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	12	763	<b>775</b>
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	150	1	<b>151</b>
Odwroćenie dyskonta	-	(12 148)	<b>(12 148)</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	77	-	<b>77</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 2014 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 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 673	92 402	<b>94 075</b>
Przychody segmentu ogółem	<b>1 673</b>	<b>92 402</b>	<b>94 075</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(1 571)	(35 152)	<b>(36 723)</b>
Koszty segmentu ogółem	<b>(1 571)</b>	<b>(35 152)</b>	<b>(36 723)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	412	1 483	<b>1 895</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(28)	(130)	<b>(158)</b>
Koszty ogólnego zarządu (*)	(2 408)	(11 006)	<b>(13 414)</b>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 922)</b>	<b>47 597</b>	<b>45 675</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	(393)	(19 220)	<b>(19 613)</b>
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych	29	(14)	<b>15</b>
Podatek dochodowy	(14)	(5 425)	<b>(5 439)</b>
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 300)</b>	<b>22 938</b>	<b>20 638</b>
Inne całkowite dochody netto	29	3 352	<b>3 381</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 271)</b>	<b>26 290</b>	<b>24 019</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(336)	(19 378)	<b>(19 714)</b>
Inne rezerwy i odpisy lub ich rozwiązanie	(2)	(64)	<b>(66)</b>
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	157	9	<b>166</b>
Odwrocenie dyskonta	-	(14 640)	<b>(14 640)</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	(1 577)	-	<b>(1 577)</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 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>		
Aktywa segmentu	130 335	129 272
Zobowiązania segmentu	3 709	10 836
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>		
Aktywa segmentu	1 161 449	1 118 073
Zobowiązania segmentu	1 016 081	987 999
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 291 784</b>	<b>1 247 345</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 019 790</b>	<b>998 835</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 2014 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. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 3 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie jej jednostki zależnej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. („SAD S.A.”) podjęły uchwały o połączeniu obu podmiotów - postanowieniem z dnia 30 maja 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał rejestracji ww. połączenia.

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku SAD S.A. na Spółkę bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Jako że MSF UE nie zawierają szczególnych regulacji dla tego typu transakcji, jej rozliczenie oraz ujęcie na dzień połączenia, tj. 30 maja 2014 r., nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 44a. ust. 2 oraz 44c. ustawy o rachunkowości, tj. przy zastosowaniu „metody łączenia udziałów”.

Biorąc pod uwagę, że do dnia połączenia SAD S.A. była konsolidowana metodą pełną, opisane powyżej połączenie jednostek nie miało wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 9. Koszty według rodzaju

	<i>I półrocze 2014 r.</i>	<i>I półrocze 2013 r.</i>
Amortyzacja	(21 045)	(19 714)
Zużycie materiałów i energii	(2 322)	(3 571)
Koszt utworzonych rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)	(14 571)	(7 922)
Pozostałe usługi obce	(7 167)	(7 002)
Podatki i opłaty	(612)	(592)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(10 098)	(10 180)
- wynagrodzenia	(8 263)	(8 405)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 835)	(1 775)
Pozostałe	(908)	(1 156)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1)	-
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(56 724)</b>	<b>(50 137)</b>
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(56 724)</b>	<b>(50 137)</b>

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>I półrocze 2014 r.</i>	<i>I półrocze 2013 r.</i>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 286	1 258
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	151	166
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	49	30
Odsetki od należności	4	214
Rozwiązanie innych rezerw i odpisów	775	1
Nadwyżki inwentaryzacyjne	26	22
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	23
Inne	145	181
<b>Razem</b>	<b>2 438</b>	<b>1 895</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R.**

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

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

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>I półrocze 2014 r.</i>	<i>I półrocze 2013 r.</i>
Darowizny udzielone	(7)	(16)
Koszty likwidacji szkód	-	(24)
Kary, odszkodowania, opłaty	(6)	(20)
Inne rezerwy i odpisy	-	(67)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(23)	(27)
Inne	(32)	(4)
<b>Razem</b>	<b>(68)</b>	<b>(158)</b>

**12. Koszty finansowe netto**

	<i>I półrocze 2014 r.</i>	<i>I półrocze 2013 r.</i>
<b><i>Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</i></b>		
Dywidendy i udziały w zyskach	61	1
Odsetki z rachunków bankowych i lokat	6 976	8 578
Aktualizacja wartości inwestycji	77	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	81	133
<b>Przychody finansowe</b>	<b>7 195</b>	<b>8 712</b>
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(11 366)	(14 492)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(6 389)	(9 415)
- nominalne	(5 231)	(7 824)
- pozostałe	(1 158)	(1 591)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(4 876)	(4 616)
- pozostałe	(101)	(461)
Dyskonto rezerw	(7 272)	(10 024)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(1 577)
Inne koszty finansowe, w tym:	(2 386)	(2 232)
- strata z inwestycji w fundusze inwestycyjne (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	(803)
- strata z transakcji na instrumentach pochodnych	(2 383)	(1 429)
- pozostałe koszty finansowe	(3)	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(21 024)</b>	<b>(28 325)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	<b>(13 829)</b>	<b>(19 613)</b>
<b><i>Ujęte w innych całkowitych dochodach</i></b>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	11	29
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych (*)	(5 092)	2 709
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	2 383	1 429
<b>Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(2 698)</b>	<b>4 167</b>

(\*) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetkowych związanych z Konsorcjalną Umową Kredytową pomiędzy SAM S.A. a Konsorcjum Banków. 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 31.2 oraz 32.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2013 rok.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.****SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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 2013 r.</b>	<b>19 535</b>	<b>13 402</b>	<b>13 783</b>	<b>4 090</b>	<b>1 388</b>	<b>52 198</b>
Nabycie	101	121	394	64	966	1 646
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	499	248	181	-	(928)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(48)	(635)	(45)	-	(728)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(1 142)	(1 126)	-	-	-	(2 268)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>18 993</b>	<b>12 597</b>	<b>13 723</b>	<b>4 109</b>	<b>1 426</b>	<b>50 848</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>19 406</b>	<b>11 038</b>	<b>14 155</b>	<b>4 148</b>	<b>3 413</b>	<b>52 160</b>
Nabycie	-	22	209	16	7 521	7 768
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	197	-	-	(197)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(62)	(37)	(2)	-	(101)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>19 406</b>	<b>11 195</b>	<b>14 327</b>	<b>4 162</b>	<b>10 737</b>	<b>59 827</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>(9 749)</b>	<b>(11 910)</b>	<b>(5 287)</b>	<b>(2 978)</b>	-	<b>(29 924)</b>
Amortyzacja za okres	(491)	(254)	(609)	(111)	-	(1 465)
Sprzedaż/likwidacja	-	40	542	45	-	627
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	849	1 025	-	-	-	1 874
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>(9 391)</b>	<b>(11 099)</b>	<b>(5 354)</b>	<b>(3 044)</b>	-	<b>(28 888)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>(9 880)</b>	<b>(9 330)</b>	<b>(4 545)</b>	<b>(3 125)</b>	-	<b>(26 880)</b>
Amortyzacja za okres	(497)	(249)	(703)	(104)	-	(1 553)
Sprzedaż/likwidacja	-	62	37	2	-	101
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>(10 377)</b>	<b>(9 517)</b>	<b>(5 211)</b>	<b>(3 227)</b>	-	<b>(28 332)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 786	1 492	8 496	1 112	1 388	22 274
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	9 602	1 498	8 369	1 065	1 426	21 960
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	9 526	1 708	9 610	1 023	3 413	25 280
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	9 029	1 678	9 116	935	10 737	31 495



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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 2014 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	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>964 876</b>	<b>1 628</b>	<b>970</b>	<b>967 474</b>
Nabycie	-	17	-	17
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(37 069)	-	-	(37 069)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>927 807</b>	<b>1 645</b>	<b>970</b>	<b>930 422</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>893 413</b>	<b>1 711</b>	<b>970</b>	<b>896 094</b>
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	22 364	-	-	22 364
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>915 777</b>	<b>1 711</b>	<b>970</b>	<b>918 458</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>(248 427)</b>	<b>(696)</b>	<b>(970)</b>	<b>(250 093)</b>
Amortyzacja za okres	(17 945)	(88)	-	(18 033)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	1	-	1
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>(266 372)</b>	<b>(783)</b>	<b>(970)</b>	<b>(268 125)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>(285 393)</b>	<b>(870)</b>	<b>(970)</b>	<b>(287 233)</b>
Amortyzacja za okres	(19 182)	(75)	-	(19 257)
Rozwiązanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	-	1	-	1
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>(304 575)</b>	<b>(944)</b>	<b>(970)</b>	<b>(306 489)</b>
<b>Wartość netto</b>				
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	716 449	932	-	717 381
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	661 435	862	-	662 297
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	608 020	841	-	608 861
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	611 202	767	-	611 969

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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 10 409 tys. zł (I półrocze 2013 r.: spadek o 5 082 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 11 955 tys. zł (I półrocze 2013 r.: spadek o 31 987 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 6,24% w I półroczu 2014 r. (I półrocze 2013 r.: 5,05%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 czerwca 2014 r. będzie kształtował się w przedziale od 6,39% do 9,09% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych wartości niematerialnych w wysokości 3 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 4 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R.**

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

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

**15. Podatek odroczony**

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

**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			30 czerwca 2014 r.
	1 stycznia 2014 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe	85 105	(6 120)	-	78 985
Wartości niematerialne	(112 405)	(718)	-	(113 123)
Nieruchomości inwestycyjne	362	(26)	-	336
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(383)	(73)	-	(456)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 165	(42)	-	1 123
Inwestycje krótkoterminowe	1 879	(14)	-	1 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(109)	22	-	(87)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(900)	(235)	-	(1 135)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3	(3)	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33 312	927	-	34 239
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	1 934	(79)	-	1 855
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	365	113	1	479
Rezerwy długoterminowe	86 652	3 459	-	90 111
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(327)	378	-	51
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8	(2)	-	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	329	98	-	427
Rezerwy krótkoterminowe	9 835	3 002	-	12 837
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 062	312	-	1 374
Pochodne instrumenty finansowe	2 727	(16)	514	3 225
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	2 822	(647)	-	2 175
Korekta wyceny	(9 085)	186	-	(8 899)
<b>Razem</b>	<b>104 351</b>	<b>522</b>	<b>515</b>	<b>105 388</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R.**

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

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

---

**16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 105 634 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 112 838 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<i>I półrocze 2014 r.</i>	<i>I półrocze 2013 r.</i>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia</b>	<b>(112 838)</b>	<b>(113 280)</b>
Utworzone odpisy	(4)	(39)
Rozwiązane odpisy	154	205
Wykorzystanie odpisów	7 066	41
Reklasyfikacje odpisów	(12)	(4)
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 czerwca</b>	<b>(105 634)</b>	<b>(113 077)</b>

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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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 2014 r.

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>									
Instrumenty kapitałowe	-	271	-	-	271	271	-	-	271
	-	271	-	-	271				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 664	-	-	1 664				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	9 888	-	-	-	9 888				
Długoterminowe lokaty bankowe	353 832	-	-	-	353 832				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	170 496	-	-	-	170 496				
	534 216	1 664	-	-	535 880				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(16 972)	-	(16 972)	-	(16 972)	-	(16 972)
	-	-	(16 972)	-	(16 972)				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(233 169)	(233 169)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(32)	(32)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(180 206)	(180 206)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	-	-	(1 083)	(1 083)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(16 898)	(16 898)				
	-	-	-	(431 388)	(431 388)				

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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 2013 r.**

	Wartość bilansowa				Wartość godziwa				
	Pozycyki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>									
Instrumenty kapitałowe	-	271	-	-	271	271	-	-	271
	-	<b>271</b>	-	-	<b>271</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>									
Instrumenty kapitałowe*	-	1 587	-	-	1 587				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	9 774	-	-	-	9 774				
Długoterminowe lokaty bankowe	319 955	-	-	-	319 955				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 535	-	-	-	169 535				
	<b>499 264</b>	<b>1 587</b>	-	-	<b>500 851</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>									
Zabezpieczające instrumenty pochodne***	-	-	(14 351)	-	(14 351)	-	(14 351)	-	(14 351)
	-	-	<b>(14 351)</b>	-	<b>(14 351)</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(247 306)	(247 306)				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	(61)	(61)				
Płatności z tytułu Koncesji****	-	-	-	(175 329)	(175 329)				
Zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia	-	-	-	(8 692)	(8 692)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	-	-	(21 186)	(21 186)				
	-	-	-	<b>(452 574)</b>	<b>(452 574)</b>				

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

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

\*\*\* Wartość godziwa zabezpieczających instrumentów pochodnych (SWAP stopy procentowej) ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji, stanowiące różnicę między strumieniami płatności opartymi o prognozowaną 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 2014 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, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

## 18. Kapitał własny

### 18.1. Kapitał zakładowy

	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 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 2014 r. -5 092 tys. zł (I półrocze 2013 r.: 2 709 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w I półroczu 2014 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -2 383 tys. zł (I półrocze 2013 r.: -1 429 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 967 tys. zł, z czego 453 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (I półrocze 2013 r.: odpowiednio -515 tys. zł i 271 tys. zł).

### 18.3. Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R.**

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

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

**19. Rezerwy**

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>				
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>86 608</b>	<b>438 723</b>	-	<b>525 331</b>
Zwiększenia, w tym:	13 551	7 530	-	<b>21 081</b>
- z tytułu dyskonta	1 552	7 530	-	<b>9 082</b>
Zmiana szacunków	(4 283)	(4 561)	-	<b>(8 844)</b>
Reklasyfikacja	(7 999)	(31 956)	-	<b>(39 955)</b>
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>87 877</b>	<b>409 736</b>	-	<b>497 613</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>85 095</b>	<b>370 966</b>	-	<b>456 061</b>
Zwiększenia, w tym:	11 856	5 214	-	<b>17 070</b>
- z tytułu dyskonta	1 243	5 214	-	<b>6 457</b>
Zmiana szacunków	3 102	26 634	-	<b>29 736</b>
Reklasyfikacja	-	(28 601)	-	<b>(28 601)</b>
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>100 053</b>	<b>374 213</b>	-	<b>474 266</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>				
	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	-	<b>50 225</b>	<b>1 817</b>	<b>52 042</b>
Zwiększenia, w tym:	-	942	67	<b>1 009</b>
- z tytułu dyskonta	-	942	-	<b>942</b>
Zmiana szacunków	205	(32 508)	-	<b>(32 303)</b>
Wykorzystanie	(120)	(9 348)	(20)	<b>(9 488)</b>
Reklasyfikacja	7 999	31 956	-	<b>39 955</b>
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>8 084</b>	<b>41 267</b>	<b>1 864</b>	<b>51 215</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>12 082</b>	<b>38 905</b>	<b>775</b>	<b>51 762</b>
Zwiększenia, w tym:	171	644	-	<b>815</b>
- z tytułu dyskonta	171	644	-	<b>815</b>
Zmiana szacunków	856	(4 270)	-	<b>(3 414)</b>
Wykorzystanie	(200)	(9 226)	(775)	<b>(10 201)</b>
Reklasyfikacja	-	28 601	-	<b>28 601</b>
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>12 909</b>	<b>54 654</b>	-	<b>67 563</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 2014 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 2013 r. wynosił od 2,90% do 4,81%, w chwili obecnej od 2,36% do 4,14%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 4 786 tys. zł (I półrocze 2013 r.: spadek o 2 060 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 10 409 tys. zł (I półrocze 2013 r.: spadek o 5 082 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 2014 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 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R.**

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

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

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

---

nawierzchni spadła o 828 tys. zł (I półrocze 2013 r.: spadek o 2 018 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 11 955 tys. zł (I półrocze 2013 r.: spadek o 31 987 tys. zł), powiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostałe rezerwy stanowiła rezerwa utworzona na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 18 grudnia 2009 r. w sprawie z powództwa CTL Maczki Bór Sp. z o.o. o odszkodowanie za bezumowne użytkowanie gruntów wchodzących w pas drogowy autostrady. Sąd zasądził na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. od Stalexport Autostrady S.A. kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami oraz od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 996 tys. zł wraz z odsetkami. Należne odsetki zostały również objęte rezerwą. Dnia 25 stycznia 2010 r. zarówno Stalexport Autostrady S.A. jak i Stalexport Autostrada Małopolska S.A. złożyły apelacje od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Dnia 14 października 2013 r. Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok zasądzając na rzecz CTL Maczki Bór Sp. z o.o. i) solidarnie od Skarbu Państwa (GDDKiA) oraz Stalexport Autostrady S.A. kwotę 6 tys. zł wraz z odsetkami, ii) solidarnie od Skarbu Państwa (GDDKiA) oraz Stalexport Autostrada Małopolska S.A. kwotę 412 tys. zł wraz z odsetkami. W lutym 2014 r. CTL Maczki Bór Sp. z o.o. złożyło skargę kasacyjną w odniesieniu do ww. wyroku. W związku z faktem uiszczenia przez Skarb Państwa (GDDKiA) całości zobowiązań wynikających z wyroku Sądu Apelacyjnego, spółki Grupy dokonały rozwiązania rezerw na ten cel utworzonych.

## **20. Zobowiązania inwestycyjne**

Dnia 14 września 2012 SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. kontrakt WUPO 2012 Wymiana Urządzeń Poboru Opłat. Bieżąca wartość kontraktu (bez uwzględnienia zmian ceny kontraktowej wynikających z potencjalnych dodatkowych poleceń zmiany) wynosi 19 899 tys. zł. Obecny zakres kontraktu może ulec rozszerzeniu w zależności od wybranej funkcjonalności oraz formy współdziałania elektronicznego poboru opłat, którego wprowadzenie jest możliwe na podstawie kontraktu, z Krajowym Systemem Poboru Opłat działającym na sieci dróg publicznych pozostających w zarządzie GDDKiA (tzw. opcje interoperacyjności). Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 8 415 tys. zł (42,3% wartości kontraktu), z czego 6 651 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2014 r.

W dniu 26 lipca 2013 r. SAM S.A. zawarła z konsorcjum firm Pavimental S.p.A. oraz Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-4-2013 „Przebudowa odwodnienia autostrady A-4 na odcinku województwa śląskiego – część I” o wartości 20 276 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Kontrakt przewiduje przebudowę odwodnienia dla jedenastu zlewni w województwie śląskim. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. zaawansowanie finansowe (wartość zafakturowanych robót) wyniosło 8 814 tys. zł tj. 43,5% wartości kontraktu, z czego 7 922 tys. zł dotyczyło robót zafakturowanych w 2014 r.

W dniu 14 maja 2014 r. SAM S.A. zawarła z firmą RE-Bau Sp. z o.o. Kontrakt F2b-7-2014 „Budowa ekranów akustycznych nr 13, 15, 18, 24 oraz podwyższenie ekranu akustycznego nr 29” o wartości 4 756 tys. zł. Kontrakt przewiduje budowę czterech ekranów akustycznych wzdłuż autostrady A4 o łącznej długości 2,4 km oraz podwyższenie istniejącego ekranu akustycznego nr 29. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. nie poniesiono jeszcze żadnych wydatków inwestycyjnych związanych z projektem.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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**

Grupa użytkuje niektóre urządzenia oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wynosiła 86 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 155 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego użytkowane środki trwałe stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Poza środkami trwałymi w leasingu stanowiącymi zabezpieczenie płatności leasingowych, o których mowa powyżej, na dzień 30 czerwca 2014 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 10 502 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 11 233 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

Poza zastawami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych opisanymi powyżej, najważniejsze zabezpieczenia w ramach ww. umowy kredytowej obejmują:

- zastaw na akcjach Stalexport Autostrada Małopolska S.A., VIA4 S.A. oraz Stalexport Autoroute S.a r.l.,
- przeniesienie praw wynikających z umów dotyczących projektu Płatnej Autostrady A-4 Katowice - Kraków,
- przeniesienie praw do rachunków bankowych Stalexport Autostrada Małopolska S.A.,
- cesja wierzytelności Stalexport Autostrada Małopolska S.A. związanych z projektem Autostrady A-4 Katowice – Kraków.

**22. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 17 672 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 17 098 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 23.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

30 czerwca 2014 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostki dominujące</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	6	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>6</b>	-	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	2	-	7 177
Pavimental Polska Sp. z o.o.	-	4	1 532
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	58	3 394	842
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>60</b>	<b>3 398</b>	<b>9 561</b>
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>3 415</b>	<b>9 561</b>

31 grudnia 2013 r.	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostki dominujące</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	7	81	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>7</b>	<b>81</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	6 584
Pavimental Polska Sp. z o.o.	4	1 605	2 029
Spea Ingegneria Europea S.p.A.	-	29	-
Autostrade Tech S.p.A.	8	1 192	176
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>12</b>	<b>2 826</b>	<b>8 789</b>
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>2 924</b>	<b>8 789</b>

### 23.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

I półrocze 2014 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	10	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	133	-	(1 453)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>143</b>	-	<b>(1 453)</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(7 922)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	45	6	(121)	(4)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	28	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	44	16	-	(6 652)
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>117</b>	<b>22</b>	<b>(121)</b>	<b>(14 578)</b>
<b>Razem</b>	<b>260</b>	<b>22</b>	<b>(1 574)</b>	<b>(14 578)</b>

I półrocze 2013 r.	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
Autostrada Mazowsze S.A. w likwidacji	20	-	-	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	133	-	(1 379)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>153</b>	-	<b>(1 379)</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(4 302)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	45	11	(6)	(3 915)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	27	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>72</b>	<b>11</b>	<b>(6)</b>	<b>(8 217)</b>
<b>Razem</b>	<b>225</b>	<b>11</b>	<b>(1 385)</b>	<b>(8 217)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 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)*

**23.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

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

	<b>I półrocze 2014 r.</b>	<b>I półrocze 2013 r.</b>
<b>Jednostka Dominująca</b>		
Zarząd	926	1 063
Rada Nadzorcza	32	32
<b>Jednostki zależne</b>		
Zarządy	1 035	928
Rady Nadzorcze	2	3
<b>Razem</b>	<b>1 995</b>	<b>2 026</b>

W pierwszym półroczu 2014 r. oraz 2013 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Grupa nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

**24. Zdarzenia po dniu bilansowym**

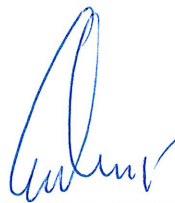
Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

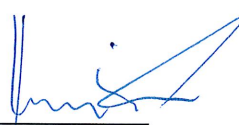
25 lipca 2014 r.  
Data

Emil Wąsacz  
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

  
Podpis

25 lipca 2014 r.  
Data

Mariusz Serwa  
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

  
Podpis