

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 2018

(zgodnie z §60 ust. 2 i §62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. –  
Dz. U. 2018.757)

**(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną,  
handlową lub usługową)**

za III kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku,  
zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych  
Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości  
Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 8 listopada 2018 roku

### STALEXPORT AUTOSTRADY SPÓŁKA AKCYJNA (pełna nazwa emitenta)

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
(skrótowa nazwa emitenta)

**41-404**  
(kod pocztowy)

**Piaskowa**  
(ulica)

**032 76 27 545**  
(telefon)

**634-013-42-11**  
(NIP)

**032 76 27 556**  
(fax)

**271936361**  
(REGON)

**Usługi inne**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Mysłowice**  
(miejscowość)

**20**  
(numer)

**[info@stalexport-autostrady.pl](mailto:info@stalexport-autostrady.pl)**  
(e-mail)

**[www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)**  
(www)

**Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 r.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.
Przychody	255 207	240 765	59 999	56 563
Zysk z działalności operacyjnej	190 088	167 322	44 690	39 309
Zysk przed opodatkowaniem	181 728	153 390	42 724	36 036
Zysk netto za okres sprawozdawczy	146 044	123 645	34 335	29 048
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	141 812	119 381	33 340	28 046
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,57	0,48	0,13	0,11
Rozwodniony zysk właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,57	0,48	0,13	0,11
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	194 055	166 328	45 622	39 075
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 645	(19 463)	1 797	(4 572)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(179 378)	(95 894)	(42 172)	(22 528)
Przepływy pieniężne netto razem	22 322	50 971	5 248	11 975
	<b>30 września 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>30 września 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>
Aktywa razem	1 384 411	1 438 346	324 112	344 853
Aktywa trwałe	941 896	1 009 401	220 512	242 010
Aktywa obrotowe	442 515	428 945	103 600	102 842
Zobowiązania razem	614 074	740 173	143 764	177 461
Zobowiązania długoterminowe	362 992	456 369	84 982	109 417
Zobowiązania krótkoterminowe	251 082	283 804	58 782	68 044
Kapitał własny razem	770 337	698 173	180 348	167 391
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	765 417	693 479	179 196	166 266
Udziały niekontrolujące	4 920	4 694	1 152	1 125
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	43 416	44 462

**Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 r.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.	3 kwartały narastająco okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.
Przychody	2 702	2 674	635	628
Strata z działalności operacyjnej	(3 175)	(3 003)	(746)	(705)
Zysk przed opodatkowaniem	5 226	68 452	1 229	16 081
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 021	68 235	1 180	16 030
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk przypadający na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02	0,28	0,00	0,06
Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02	0,28	0,00	0,06
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 207)	(266)	(284)	(62)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 185	71 386	3 100	16 771
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(71 706)	(44 469)	(16 858)	(10 447)
Przepływy pieniężne netto razem	(59 728)	26 651	(14 042)	6 261
	<b>30 września 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>30 września 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>
Aktywa razem	353 766	419 488	82 822	100 575
Aktywa trwałe	77 403	78 210	18 121	18 751
Aktywa obrotowe	276 363	341 278	64 701	81 824
Zobowiązania razem	3 851	3 161	902	758
Zobowiązania długoterminowe	92	2 156	22	517
Zobowiązania krótkoterminowe	3 759	1 005	880	241
Kapitał własny razem	349 915	416 327	81 920	99 817
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	43 416	44 462

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- (i) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy do 30 września 2018 r. oraz za 9 miesięcy do 30 września 2017 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,2535 PLN/EUR oraz 4,2566 PLN/EUR;
- (ii) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,2714 PLN/EUR na 30 września 2018 r. oraz 4,1709 PLN/EUR na 31 grudnia 2017 r.



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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się  
30 września 2018 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

---

## Spis treści

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
<b>Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	
1. Podstawowe dane o Grupie .....	7
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	9
4. Informacje dotyczące Umowy Koncesyjnej .....	9
5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	10
6. Segmenty operacyjne .....	13
7. Cykliczność, sezonowość działalności .....	14
8. Przychody .....	15
9. Koszty według rodzaju.....	15
10. Pozostałe przychody operacyjne .....	16
11. Pozostałe koszty operacyjne .....	16
12. Koszty finansowe netto .....	17
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
14. Wartości niematerialne .....	19
15. Podatek odroczony.....	21
16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych .....	22
17. Instrumenty finansowe .....	23
18. Kapitał własny .....	27
19. Rezerwy.....	28
20. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy .....	30
21. Zobowiązania warunkowe.....	30
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	31
23. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2018 r. ....	33
24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	35
25. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	35
26. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	35

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	Nota	30 września 2018 r.		30 września 2017 r.	
		3 miesiące (niebadane)	9 miesięcy (niebadane)	3 miesiące (niebadane)	9 miesięcy (niebadane)
Przychody	8	94 963	255 207	90 299	240 765
Koszt własny sprzedaży	9	(20 562)	(40 302)	(19 894)	(50 982)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>74 401</b>	<b>214 905</b>	<b>70 405</b>	<b>189 783</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	780	5 683	893	2 671
Koszty ogólnego zarządu	9	(8 873)	(27 266)	(8 986)	(24 872)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(72)	(3 175)	(54)	(266)
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		-	(59)	6	6
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>66 236</b>	<b>190 088</b>	<b>62 264</b>	<b>167 322</b>
Przychody finansowe		3 276	9 744	3 298	9 516
Koszty finansowe		(5 448)	(18 277)	(7 917)	(23 577)
<b>Koszty finansowe netto</b>	12	<b>(2 172)</b>	<b>(8 533)</b>	<b>(4 619)</b>	<b>(14 061)</b>
<b>Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>58</b>	<b>173</b>	<b>34</b>	<b>129</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>64 122</b>	<b>181 728</b>	<b>57 679</b>	<b>153 390</b>
Podatek dochodowy		(12 136)	(35 684)	(10 891)	(29 745)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>51 986</b>	<b>146 044</b>	<b>46 788</b>	<b>123 645</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		(42)	340	-	-
Wycena świadczeń pracowniczych		-	(33)	-	(35)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		8	(59)	-	7
		<b>(34)</b>	<b>248</b>	<b>-</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		(97)	(35)	58	34
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych		(74)	(371)	(99)	(417)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		758	2 354	967	2 977
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(130)	(377)	(165)	(486)
		<b>457</b>	<b>1 571</b>	<b>761</b>	<b>2 108</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>423</b>	<b>1 819</b>	<b>761</b>	<b>2 080</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>52 409</b>	<b>147 863</b>	<b>47 549</b>	<b>125 725</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>					
Właścicieli Jednostki Dominującej		50 508	141 812	45 325	119 381
Udziały niekontrolujące		1 478	4 232	1 463	4 264
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>51 986</b>	<b>146 044</b>	<b>46 788</b>	<b>123 645</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
Właścicieli Jednostki Dominującej		50 931	143 644	46 086	121 474
Udziały niekontrolujące		1 478	4 219	1 463	4 251
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>52 409</b>	<b>147 863</b>	<b>47 549</b>	<b>125 725</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)		0,20	0,57	0,18	0,48
Rozwodniony (zł)		0,20	0,57	0,18	0,48

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 września 2018 r. (niebadane)	30 czerwca 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.	30 września 2017 r. (niebadane)
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	13	33 350	34 102	36 666	41 274
Wartości niematerialne	14	433 419	444 902	463 855	458 092
Nieruchomości inwestycyjne		3 505	3 627	3 870	3 996
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 036	978	1 034	984
Pozostałe inwestycje długoterminowe		418 215	445 204	434 147	450 724
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	52 371	53 143	69 829	84 361
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>941 896</b>	<b>981 956</b>	<b>1 009 401</b>	<b>1 039 431</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy		2 852	2 683	2 630	2 466
Inwestycje krótkoterminowe		1 379	1 421	1 403	1 412
Należności z tytułu podatku dochodowego		227	4 754	2 560	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	18 835	38 358	25 452	13 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		419 222	328 643	396 900	417 930
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>442 515</b>	<b>375 859</b>	<b>428 945</b>	<b>435 271</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 384 411</b>	<b>1 357 815</b>	<b>1 438 346</b>	<b>1 474 702</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy	18.1	185 447	185 447	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 430	7 430	7 430	7 430
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	18.3	276	309	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	18.2	(2 837)	(3 391)	(4 443)	(5 132)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		429 318	429 336	281 675	281 703
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		128	205	184	197
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		145 655	95 150	223 186	189 189
<b>Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej</b>		<b>765 417</b>	<b>714 486</b>	<b>693 479</b>	<b>658 834</b>
Udziały niekontrolujące		4 920	3 442	4 694	4 952
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>770 337</b>	<b>717 928</b>	<b>698 173</b>	<b>663 786</b>
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		33 105	55 476	76 295	76 398
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 479	2 479	4 602	4 209
Przychody przyszłych okresów		6 230	6 438	6 854	7 062
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5 781	5 422	6 374	78 288
Rezerwy długoterminowe	19	315 397	306 389	362 244	355 963
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>362 992</b>	<b>376 204</b>	<b>456 369</b>	<b>521 920</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		43 315	42 312	40 943	39 341
Pochodne instrumenty finansowe		3 608	5 038	6 456	6 446
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		323	319	337	8 393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		127 783	126 790	184 935	171 769
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 610	3 378	381	335
Przychody przyszłych okresów		6 849	6 934	5 794	6 258
Rezerwy krótkoterminowe	19	65 594	78 912	44 958	56 454
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>251 082</b>	<b>263 683</b>	<b>283 804</b>	<b>288 996</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>614 074</b>	<b>639 887</b>	<b>740 173</b>	<b>810 916</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 384 411</b>	<b>1 357 815</b>	<b>1 438 346</b>	<b>1 474 702</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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

*w tysiącach złotych*

	<b>30 września 2018 r.</b>		<b>30 września 2017 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(niebadane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(niebadane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(niebadane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>64 122</b>	<b>181 728</b>	<b>57 679</b>	<b>153 390</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja	12 856	38 352	11 726	34 792
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(97)	(35)	58	34
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-	67	76
(Zysk)/Strata ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	7	(2)	(4)	55
Odsetki i dywidendy	(1 049)	(3 330)	(379)	(935)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(58)	(173)	(34)	(129)
Zmiana stanu należności	19 523	6 617	692	2 009
Zmiana stanu zapasów	(169)	(222)	(24)	73
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 297	5 409	2 889	15 323
Zmiana stanu rezerw	1 166	(18 377)	(2 851)	(8 449)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(293)	431	(518)	203
Inne korekty	6	-	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>98 311</b>	<b>210 398</b>	<b>69 301</b>	<b>196 442</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(6 955)	(16 343)	(6 097)	(30 114)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>91 356</b>	<b>194 055</b>	<b>63 204</b>	<b>166 328</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>30 083</b>	<b>26 269</b>	<b>4 659</b>	<b>11 239</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	101	4	4
Wpływy z długoterminowych lokat środków przeznaczonych na inwestycje	25 795	15 212	-	-
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych	-	171	-	165
Odsetki otrzymane	4 286	10 785	4 655	11 070
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(6 697)</b>	<b>(18 624)</b>	<b>(7 682)</b>	<b>(30 702)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 697)	(18 624)	(6 494)	(25 784)
Długoterminowe lokaty środków przeznaczonych na inwestycje	-	-	(1 188)	(4 917)
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>23 386</b>	<b>7 645</b>	<b>(3 023)</b>	<b>(19 463)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	38
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>(24 163)</b>	<b>(179 378)</b>	<b>(26 371)</b>	<b>(95 932)</b>
Dywidendy wypłacone, w tym przypadające na: właścicieli Jednostki Dominującej	-	(75 699)	(2 723)	(48 805)
udziały niekontrolujące	-	(71 706)	-	(44 507)
udziały niekontrolujące	-	(3 993)	(2 723)	(4 298)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(20 852)	(40 888)	(19 251)	(37 749)
Odsetki zapłacone	(3 311)	(7 189)	(4 397)	(9 378)
Płatności z tytułu Koncesji	-	(55 602)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(24 163)</b>	<b>(179 378)</b>	<b>(26 371)</b>	<b>(95 894)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>90 579</b>	<b>22 322</b>	<b>33 810</b>	<b>50 971</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>90 579</b>	<b>22 322</b>	<b>33 810</b>	<b>50 971</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>328 643</b>	<b>396 900</b>	<b>384 120</b>	<b>366 959</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>419 222</b>	<b>419 222</b>	<b>417 930</b>	<b>417 930</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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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

(niebadane)	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	185 447	(20)	7 430	-	(7 206)	231 486	137	164 555	581 829	4 999	586 828
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	119 381	119 381	4 264	123 645
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	2 074	(23)	60	(18)	2 093	(13)	2 080
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(417)	-	-	-	(417)	-	(417)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	2 977	-	-	-	2 977	-	2 977
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)	(16)	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	(23)	60	(3)	34	-	34
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(486)	-	-	4	(482)	3	(479)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	2 074	(23)	60	119 363	121 474	4 251	125 725
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 września 2017 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>7 430</b>	<b>-</b>	<b>(5 132)</b>	<b>281 703</b>	<b>197</b>	<b>189 189</b>	<b>658 834</b>	<b>4 952</b>	<b>663 786</b>
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	185 447	(20)	7 430	-	(7 206)	231 486	137	164 555	581 829	4 999	586 828
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	153 382	153 382	5 398	158 780
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	-	2 763	(51)	47	(22)	2 737	(11)	2 726
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(431)	-	-	-	(431)	-	(431)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	3 842	-	-	-	3 842	-	3 842
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	(14)	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	(51)	47	(5)	(9)	-	(9)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(648)	-	-	4	(644)	3	(641)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	2 763	(51)	47	153 360	156 119	5 387	161 506
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	-	-	-	18	38	-	38
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(44 507)	(44 507)	(5 692)	(50 199)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy*	-	-	-	-	-	50 240	-	(50 240)	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 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>
(niebadane)	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	185 447	-	7 430	-	(4 443)	281 675	184	223 186	693 479	4 694	698 173
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	-	-	141 812	141 812	4 232	146 044
<b>Inne całkowite dochody:</b>	-	-	-	275	1 606	20	(56)	(13)	1 832	(13)	1 819
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(371)	-	-	-	(371)	-	(371)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	2 354	-	-	-	2 354	-	2 354
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	-	340	-	-	-	-	340	-	340
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)	(16)	(33)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	20	(56)	1	(35)	-	(35)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(65)	(377)	-	-	3	(439)	3	(436)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	275	1 606	20	(56)	141 799	143 644	4 219	147 863
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(71 706)	(71 706)	(3 993)	(75 699)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	147 623	-	(147 623)	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>-</b>	<b>7 430</b>	<b>276</b>	<b>(2 837)</b>	<b>429 318</b>	<b>128</b>	<b>145 655</b>	<b>765 417</b>	<b>4 920</b>	<b>770 337</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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 września 2018 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autoroute S.a r.l.	Luksemburg	Działalność w zakresie zarządzania	Jednostka zależna	100%	2005 r.	Metoda pełna
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%*	1998 r.	Metoda pełna
VIA4 S.A.	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55%*	1998 r.	Metoda pełna
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka stowarzyszona	40,63%	1994 r.	Metoda praw własności
Petrostal S.A. w likwidacji**	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	100%	2005 r.	-

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

\*\* podmiot nie objęty konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli;

W okresie 3 kwartałów 2018 r. nie odnotowano zmian zarówno w składzie, jak i w strukturze Grupy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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.

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 8 listopada 2018 r.

### **2.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

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

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

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 14, 15, 16 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 ustalonej 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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:

- oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, lub
- 12-miesięcznym oczekiwanych 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 oczekiwanych 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. Z uwagi na powyższe Grupa dokonała stosownego przekwalifikowania odwrócenia strat w kwocie 6 tys. zł odnotowanego w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. z pozycji pozostałe koszty operacyjne skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za ten okres.

**(iii) Rachunkowość zabezpieczeń**

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

**(iv) Przepisy przejściowe**

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2018 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
<b>Przychody operacyjne</b>						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	800	2 435	94 163	252 772	94 963	255 207
Przychody segmentu ogółem	<b>800</b>	<b>2 435</b>	<b>94 163</b>	<b>252 772</b>	<b>94 963</b>	<b>255 207</b>
<b>Koszty operacyjne</b>						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(883)	(2 761)	(19 679)	(37 541)	(20 562)	(40 302)
Koszty segmentu ogółem	<b>(883)</b>	<b>(2 761)</b>	<b>(19 679)</b>	<b>(37 541)</b>	<b>(20 562)</b>	<b>(40 302)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	16	772	5 708	780	5 724
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(15)	(69)	(3 201)	(72)	(3 216)
Odwrócenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3)	(8)	3	(51)	-	(59)
Koszty ogólnego zarządu (*)	(1 004)	(3 396)	(7 869)	(23 870)	(8 873)	(27 266)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 085)</b>	<b>(3 729)</b>	<b>67 321</b>	<b>193 817</b>	<b>66 236</b>	<b>190 088</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 192	3 704	(3 364)	(12 237)	(2 172)	(8 533)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	58	173	-	-	58	173
Podatek dochodowy	(86)	(290)	(12 050)	(35 394)	(12 136)	(35 684)
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>79</b>	<b>(142)</b>	<b>51 907</b>	<b>146 186</b>	<b>51 986</b>	<b>146 044</b>
Inne całkowite dochody netto	(3)	304	426	1 515	423	1 819
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>76</b>	<b>162</b>	<b>52 333</b>	<b>147 701</b>	<b>52 409</b>	<b>147 863</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>						
Amortyzacja	(133)	(399)	(12 723)	(37 953)	(12 856)	(38 352)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	(3)	(8)	3	(51)	-	(59)
Odwrócenie dyskonta	-	-	(3 351)	(11 638)	(3 351)	(11 638)

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2017 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		Zarządzanie i eksploatacja autostrad		Razem	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
<b>Przychody operacyjne</b>						
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	797	2 423	89 502	238 342	90 299	240 765
Przychody segmentu ogółem	<b>797</b>	<b>2 423</b>	<b>89 502</b>	<b>238 342</b>	<b>90 299</b>	<b>240 765</b>
<b>Koszty operacyjne</b>						
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(910)	(2 841)	(18 984)	(48 141)	(19 894)	(50 982)
Koszty segmentu ogółem	<b>(910)</b>	<b>(2 841)</b>	<b>(18 984)</b>	<b>(48 141)</b>	<b>(19 894)</b>	<b>(50 982)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	16	891	2 656	894	2 672
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(4)	(54)	(263)	(55)	(267)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	6	6	-	-	6	6
Koszty ogólnego zarządu (*)	(898)	(2 982)	(8 088)	(21 890)	(8 986)	(24 872)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 003)</b>	<b>(3 382)</b>	<b>63 267</b>	<b>170 704</b>	<b>62 264</b>	<b>167 322</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	1 190	3 604	(5 809)	(17 665)	(4 619)	(14 061)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	34	129	-	-	34	129
Podatek dochodowy	(97)	(233)	(10 794)	(29 512)	(10 891)	(29 745)
<b>Wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>124</b>	<b>118</b>	<b>46 664</b>	<b>123 527</b>	<b>46 788</b>	<b>123 645</b>
Inne całkowite dochody netto	62	39	699	2 041	761	2 080
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>186</b>	<b>157</b>	<b>47 363</b>	<b>125 568</b>	<b>47 549</b>	<b>125 725</b>

**Główne pozycje niepieniężne**

Amortyzacja	(143)	(439)	(11 583)	(34 353)	(11 726)	(34 792)
Odpisy aktualizujące należności lub ich rozwiązanie	6	6	-	-	6	6
Odwrocenie dyskonta	-	-	(5 025)	(14 753)	(5 025)	(14 753)
Aktualizacja wartości inwestycji	(67)	(76)	-	-	(67)	(76)

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

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	30 września 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 września 2017 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>				
Aktywa segmentu	283 070	283 095	347 902	347 550
Zobowiązania segmentu	3 896	3 954	3 256	2 882
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>				
Aktywa segmentu	1 101 341	1 074 720	1 090 444	1 127 152
Zobowiązania segmentu	610 178	635 933	736 917	808 034
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 384 411</b>	<b>1 357 815</b>	<b>1 438 346</b>	<b>1 474 702</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>614 074</b>	<b>639 887</b>	<b>740 173</b>	<b>810 916</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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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

	30 września 2018 r.		30 września 2017 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody z poboru opłat, w tym:	93 913	252 041	89 372	237 779
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	65 587	169 955	64 271	165 507
Karty flotowe	16 532	49 133	15 422	45 333
Biłety abonamentowe	-	-	150	1 167
Elektroniczny pobór opłat	10 297	28 104	7 468	19 638
KartA4	1 497	4 849	2 061	6 134
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	799	2 431	786	2 386
Przychody z tyt. pozostałych usług	5	18	17	165
Pozostałe przychody	246	717	124	435
<b>Razem</b>	<b>94 963</b>	<b>255 207</b>	<b>90 299</b>	<b>240 765</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

	30 września 2018 r.		30 września 2017 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Amortyzacja	(12 856)	(38 352)	(11 726)	(34 792)
Zużycie materiałów i energii	(924)	(3 230)	(860)	(3 229)
(Koszt)/Przychód z tyt. (utworzenia)/rozwiązania rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży (usługi obce)*	(2 177)	15 446	(3 183)	(1 194)
Pozostałe usługi obce	(6 127)	(17 409)	(6 158)	(14 630)
Podatki i opłaty	(325)	(1 263)	(451)	(1 453)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 564)	(21 144)	(6 019)	(19 131)
Pozostałe	(462)	(1 616)	(483)	(1 424)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	(1)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(29 435)</b>	<b>(67 568)</b>	<b>(28 880)</b>	<b>(75 854)</b>
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(29 435)</b>	<b>(67 568)</b>	<b>(28 880)</b>	<b>(75 854)</b>

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

### 9.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	30 września 2018 r.		30 września 2017 r.	
	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Wynagrodzenia	(5 119)	(16 126)	(4 677)	(14 692)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 152)	(3 866)	(1 049)	(3 316)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(293)	(1 152)	(293)	(1 123)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	(53)	-	(48)
Nagrody jubileuszowe	-	(218)	-	(194)
Inne świadczenia pracownicze	(293)	(881)	(293)	(881)
<b>Razem</b>	<b>(6 564)</b>	<b>(21 144)</b>	<b>(6 019)</b>	<b>(19 131)</b>

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

	<b>30 września 2018 r.</b>		<b>30 września 2017 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	637	2 222	777	2 280
Otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	53	199	23	150
Zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości za lata ubiegłe	-	3 005	-	-
Odsetki od należności	8	16	3	25
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7	10	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	2	4	-
Inne	75	229	86	216
<b>Razem</b>	<b>780</b>	<b>5 683</b>	<b>893</b>	<b>2 671</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**

	<b>30 września 2018 r.</b>		<b>30 września 2017 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
Darowizny udzielone	-	(16)	(32)	(49)
Koszty likwidacji szkód	(5)	(25)	(7)	(35)
Kary, odszkodowania, opłaty	(27)	(49)	(8)	(20)
Korekty przychodów z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych za lata ubiegłe w rezultacie otrzymanego zwrotu podatku od nieruchomości	-	(3 005)	-	-
Strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(7)	-	-	(55)
Vat naliczony niepodlegający odliczeniu	(4)	(12)	(2)	(9)
Inne	(29)	(68)	(5)	(98)
<b>Razem</b>	<b>(72)</b>	<b>(3 175)</b>	<b>(54)</b>	<b>(266)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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>30 września 2018 r.</b>		<b>30 września 2017 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>	<b>3 miesiące</b>	<b>9 miesięcy</b>
<b>Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>				
Odsutki, w tym:	3 142	9 550	3 248	9 411
- z rachunków bankowych i lokat	3 142	9 548	3 248	9 410
- pozostałe	-	2	-	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	134	188	50	105
Nieefektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	6	-	-
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 276</b>	<b>9 744</b>	<b>3 298</b>	<b>9 516</b>
Odsutki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(2 826)	(10 130)	(4 789)	(14 394)
- od kredytów i pożyczek, w tym:	(1 340)	(4 228)	(1 855)	(5 711)
- nominalne	(904)	(2 879)	(1 279)	(3 960)
- pozostałe	(436)	(1 349)	(576)	(1 751)
- dyskonto zobowiązania z tyt. płatności koncesyjnych	(1 486)	(5 902)	(2 934)	(8 683)
Dyskonto rezerw	(1 865)	(5 736)	(2 091)	(6 070)
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(67)	(76)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana z innych całkowitych dochodów	(758)	(2 354)	(967)	(2 977)
Nieefektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych	-	-	-	(54)
Pozostałe koszty finansowe	1	(57)	(3)	(6)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(5 448)</b>	<b>(18 277)</b>	<b>(7 917)</b>	<b>(23 577)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>	<b>(2 172)</b>	<b>(8 533)</b>	<b>(4 619)</b>	<b>(14 061)</b>
<b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(97)	(35)	58	34
Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (*)	(74)	(371)	(99)	(417)
Zmiana netto wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu (*)	758	2 354	967	2 977
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	(42)	340	-	-
<b>Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>545</b>	<b>2 288</b>	<b>926</b>	<b>2 594</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 2017 rok.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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	9	1 457	77	108	10 867	12 518
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	440	-	19	(459)	-
Przeniesienie z rezerw na wydatki inwestycyjne	-	74	-	37	-	111
Przeniesienie do zapasów	-	-	-	-	(392)	(392)
Przeniesienie zaliczek na środki trwałe	-	-	-	-	844	844
Sprzedaż/likwidacja	-	(61)	(93)	(5)	-	(159)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>20 534</b>	<b>18 469</b>	<b>15 846</b>	<b>6 592</b>	<b>12 014</b>	<b>73 455</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	89	197	902	241	7	1 436
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	4	-	(4)	-
Sprzedaż/likwidacja	(9)	(117)	(570)	(21)	-	(717)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>20 892</b>	<b>22 922</b>	<b>18 528</b>	<b>8 150</b>	<b>188</b>	<b>70 680</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	(675)	(1 474)	(1 164)	(515)	-	(3 828)
Sprzedaż/likwidacja	-	61	34	5	-	100
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>(13 257)</b>	<b>(7 525)</b>	<b>(8 194)</b>	<b>(3 205)</b>	-	<b>(32 181)</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	(710)	(2 058)	(1 294)	(592)	-	(4 654)
Sprzedaż/likwidacja	4	114	480	21	-	619
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>(14 136)</b>	<b>(10 017)</b>	<b>(9 239)</b>	<b>(3 938)</b>	-	<b>(37 330)</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 września 2017 r.	7 277	10 944	7 652	3 387	12 014	41 274
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	7 382	14 769	9 767	4 563	185	36 666
Na dzień 30 września 2018 r.	6 756	12 905	9 289	4 212	188	33 350

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 września 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 30 września 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	-	19	-	26	45
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	23	-	(23)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	3 777	-	-	-	3 777
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>887 103</b>	<b>6 601</b>	<b>970</b>	<b>26</b>	<b>894 700</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	-	8	-	69	77
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	26	-	(26)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	2 821	-	-	-	2 821
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>900 072</b>	<b>12 612</b>	<b>970</b>	<b>69</b>	<b>913 723</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	(29 950)	(609)	-	-	(30 559)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>(432 927)</b>	<b>(2 711)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(436 608)</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	(32 271)	(1 063)	-	-	(33 334)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>(475 317)</b>	<b>(4 017)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(480 304)</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	480 349	4 457	-	23	484 829
Na dzień 30 września 2017 r.	454 176	3 890	-	26	458 092
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	454 205	9 624	-	26	463 855
Na dzień 30 września 2018 r.	424 755	8 595	-	69	433 419

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 1 422 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 157 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 1 399 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 528 tys. zł).

Odpisy amortyzacyjne koncesyjnych wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszt własny sprzedaży. Odpisy amortyzacyjne pozostałych wartości niematerialnych są wykazywane w pozycji koszty ogólnego zarządu.

Roczna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany przyrost ruchu w okresie obowiązywania koncesji w odniesieniu do wartości bieżącej netto wartości niematerialnej na początek kwartalnego okresu sprawozdawczego wyniosła 9,44% w III kwartale 2018 r. (III kwartał 2017 r.: 8,27%). Według obecnego planu amortyzacji, bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, stosunek kosztów rocznej amortyzacji do wartości netto wartości niematerialnej na 30 września 2018 r. będzie kształtował się w przedziale od 10,12% do 12,86% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 30 września 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 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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.

	Aktywa				Rezerwa				Wartość netto			
	30 września 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 września 2017 r.	30 września 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 września 2017 r.	30 września 2018 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 września 2017 r.
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	131 687	134 822	154 906	169 232	(79 316)	(81 679)	(85 077)	(84 871)	52 371	53 143	69 829	84 361
Kompensata	(79 316)	(81 679)	(85 077)	(84 871)	79 316	81 679	85 077	84 871	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	52 371	53 143	69 829	84 361	-	-	-	-	52 371	53 143	69 829	84 361

Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy i 9 miesięcy zakończone 30 września 2018 r. oraz 30 września 2017 r.:

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana	
	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach
<b>30 września 2018 r.</b>		
3 miesiące	(650)	(122)
9 miesięcy	(17 022)	(436)
<b>30 września 2017 r.</b>		
3 miesiące	(1 852)	(165)
9 miesięcy	(5 143)	(479)

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

---

**16. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 91 554 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 91 554 tys. zł, 31 grudnia 2017 r.: 91 500 tys. zł, 30 września 2017 r.: 91 554 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności przedstawia się następująco:

	<b>3 kwartały 2018 r.</b>	<b>3 kwartały 2017 r.</b>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 stycznia</b>	<b>(91 500)</b>	<b>(91 565)</b>
Utworzone odpisy	(72)	(2)
Rozwiązane odpisy	13	8
Wykorzystanie odpisów	5	5
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 września</b>	<b>(91 554)</b>	<b>(91 554)</b>

	<b>III kwartał 2018 r.</b>	<b>III kwartał 2017 r.</b>
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 1 lipca</b>	<b>(91 554)</b>	<b>(91 560)</b>
Utworzone odpisy	(6)	-
Rozwiązane odpisy	6	6
<b>Wartość odpisu na należności na dzień 30 września</b>	<b>(91 554)</b>	<b>(91 554)</b>

Zdaniem Grupy spółata należności nieobjętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 września 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**	1 813	-	-	1 813	-	-	1 813	1 813
	<b>1 813</b>	-	-	<b>1 813</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	12 966	12 966				
Długoterminowe lokaty bankowe	-	-	417 781	417 781				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	419 222	419 222				
	-	-	849 969	849 969				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>								
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	(3 608)	-	(3 608)	-	(3 608)	-	(3 608)
	-	(3 608)	-	(3 608)				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	(76 420)	(76 420)				
Płatności z tytułu Koncesji*****	-	-	(109 072)	(109 072)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	(22 375)	(22 375)				
	-	-	(207 867)	(207 867)				

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

**30 czerwca 2018 r.**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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				Razem	Wartość godziwa			
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		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 wartości 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 KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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)*

**30 września 2017 r. \***

	Wartość bilansowa				Razem	Wartość godziwa			
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>									
Instrumenty kapitałowe**	-	1 481	-	-	<b>1 481</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	13 460	-	-	-	<b>13 460</b>				
Długoterminowe lokaty bankowe	450 655	-	-	-	<b>450 655</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	417 930	-	-	-	<b>417 930</b>				
	<b>882 045</b>	<b>1 481</b>	-	-	<b>883 526</b>				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>									
SWAP procentowy służący zabezpieczeniu****	-	-	(6 446)	-	<b>(6 446)</b>	-	(6 446)	-	<b>(6 446)</b>
	-	-	<b>(6 446)</b>	-	<b>(6 446)</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	(115 739)	<b>(115 739)</b>				
Płatności z tytułu Koncesji*****	-	-	-	(215 383)	<b>(215 383)</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***	-	-	-	(29 233)	<b>(29 233)</b>				
	-	-	-	<b>(360 355)</b>	<b>(360 355)</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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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**

	<b>30 września 2018 r.</b>	<b>30 czerwca 2018 r.</b>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>30 września 2017 r.</b>
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125	67 125	67 125
	<b>185 447</b>	<b>185 447</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 okresie 3 kwartałów 2018 r. -371 tys. zł, z czego w III kwartale -74 tys. zł (3 kwartały 2017 r.: -417 tys. zł, III kwartał 2017 r.: -99 tys. zł). W konsekwencji dokonanych w okresie 3 kwartałów 2018 r. płatności odsetkowych objętych ww. zabezpieczeniem, Grupa przeklasyfikowała do kosztów finansowych zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na ogólną kwotę -2 354 tys. zł, z czego w III kwartale -758 tys. zł (3 kwartały 2017 r.: -2 977 tys. zł, III kwartał 2017 r.: -967 tys. zł). Wartość efektywnych zmian opisanych powyżej została skorygowana o ujętą w innych całkowitych dochodach zmianę podatku odroczonego w wysokości 70 tys. zł, z czego 447 tys. zł dotyczyło części zmian przekwalifikowanych do kosztów finansowych (3 kwartały 2017 r.: odpowiednio 80 tys. zł i 566 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 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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

Za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2018 r. oraz 30 września 2017 r.

	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:	12 261	4 353	16 614
- z tytułu dyskonta	611	4 353	4 964
Zmiana szacunków	(6 995)	12 601	5 606
Reklasyfikacja	(932)	(10 127)	(11 059)
<b>Wartość na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>48 218</b>	<b>307 745</b>	<b>355 963</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:	11 073	4 267	15 340
- z tytułu dyskonta	598	4 267	4 865
Zmiana szacunków	(13 473)	18 151	4 678
Reklasyfikacja	(27 078)	(39 787)	(66 865)
<b>Wartość na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>20 090</b>	<b>295 307</b>	<b>315 397</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:	453	653	1 106
- z tytułu dyskonta	453	653	1 106
Zmiana szacunków	(3 461)	(8 824)	(12 285)
Wykorzystanie	(15 799)	(15 595)	(31 394)
Wydatki inwestycyjne przeniesione na środki trwałe w budowie	-	111	111
Reklasyfikacja	932	10 127	11 059
<b>Wartość na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>18 346</b>	<b>38 108</b>	<b>56 454</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:	196	675	871
- z tytułu dyskonta	196	675	871
Zmiana szacunków	(12 448)	(15 330)	(27 778)
Wykorzystanie	(8 753)	(10 569)	(19 322)
Reklasyfikacja	27 078	39 787	66 865
<b>Wartość na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>18 693</b>	<b>46 901</b>	<b>65 594</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 okresy 3 miesięcy zakończone 30 września 2018 r. oraz 30 września 2017 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
<b>Rezerwy długoterminowe</b>			
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2017 r.</b>	<b>45 443</b>	<b>318 409</b>	<b>363 852</b>
Zwiększenia, w tym:	4 016	1 564	5 580
- z tytułu dyskonta	223	1 564	1 787
Zmiana szacunków	(309)	(18 450)	(18 759)
Reklasyfikacja	(932)	6 222	5 290
<b>Wartość na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>48 218</b>	<b>307 745</b>	<b>355 963</b>
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2018 r.</b>	<b>23 135</b>	<b>283 254</b>	<b>306 389</b>
Zwiększenia, w tym:	3 120	1 371	4 491
- z tytułu dyskonta	112	1 371	1 483
Zmiana szacunków	5 320	23 423	28 743
Reklasyfikacja	(11 485)	(12 741)	(24 226)
<b>Wartość na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>20 090</b>	<b>295 307</b>	<b>315 397</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>			
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2017 r.</b>	<b>25 713</b>	<b>36 009</b>	<b>61 722</b>
Zwiększenia, w tym:	127	177	304
- z tytułu dyskonta	127	177	304
Zmiana szacunków	(301)	17 608	17 307
Wykorzystanie	(8 125)	(9 464)	(17 589)
Reklasyfikacja	932	(6 222)	(5 290)
<b>Wartość na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>18 346</b>	<b>38 108</b>	<b>56 454</b>
<b>Wartość na dzień 1 lipca 2018 r.</b>	<b>16 242</b>	<b>62 670</b>	<b>78 912</b>
Zwiększenia, w tym:	79	303	382
- z tytułu dyskonta	79	303	382
Zmiana szacunków	(6 151)	(23 794)	(29 945)
Wykorzystanie	(2 962)	(5 019)	(7 981)
Reklasyfikacja	11 485	12 741	24 226
<b>Wartość na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>18 693</b>	<b>46 901</b>	<b>65 594</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 września 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 1,86% do 3,55%). W wyniku tych zmian wartość rezerwy na wymianę nawierzchni wzrosła o 226 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano spadek o kwotę 19 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta powiększyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła o 1 422 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 157 tys. zł), która to kwota powiększyła koncesyjne wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 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 26 147 tys. zł (z czego w III kwartale o kwotę 812 tys. zł) i zgodnie z MSR 37 kwota ta pomniejszyła koszty operacyjne okresu, natomiast wartość rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II wzrosła

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

---

o 1 399 tys. zł (przy czym w III kwartale zanotowano zmniejszenie o kwotę 528 tys. zł), powiększając równocześnie koncesyjne wartości niematerialne.

## **20. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy**

Na dzień 30 września 2018 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 19 660 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 20 506 tys. zł, 31 grudnia 2017 r.: 24 838 tys. zł, 30 września 2017 r.: 20 683 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie Konsorcjalnej Umowy Kredytowej.

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

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

## **21. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 23 465 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 22 496 tys. zł, 31 grudnia 2017 r.: 22 758 tys. zł, 30 września 2017 r.: 22 401 tys. zł).



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

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 22.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
<b>30 września 2018 r.</b>			
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostki dominujące</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	109	10	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>109</b>	<b>10</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	4 072
Pavimental Polska Sp. z o.o.	19	771	2 969
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	-	1 854	176
Telepass S.p.A.	738	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>757</b>	<b>2 625</b>	<b>7 227</b>
<b>Razem</b>	<b>866</b>	<b>2 652</b>	<b>7 227</b>

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
<b>30 czerwca 2018 r.</b>			
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostki dominujące</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	2	10	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	993	3 986
Pavimental 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>

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
<b>31 grudnia 2017 r.</b>			
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostki dominujące</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	8	61	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>8</b>	<b>61</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	1 302	4 964
Pavimental 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>

	Należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Kaucje i kwoty zatrzymane
<b>30 września 2017 r.</b>			
Atlantia S.p.A.	-	17	-
<b>Jednostki dominujące</b>	-	<b>17</b>	-
Biuro Centrum Sp. z o.o.	6	9	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	-
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	2 652	4 607
Pavimental Polska Sp. z o.o.	10	2 746	3 216
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	10
Autostrade Tech S.p.A.	-	967	1 586
Telepass S.p.A.	525	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>535</b>	<b>6 365</b>	<b>9 419</b>
<b>Razem</b>	<b>541</b>	<b>6 391</b>	<b>9 419</b>

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

**22.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>III kwartał 2018 r.</b>				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	53	-	(658)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>(658)</b>	<b>-</b>
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(861)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	19	12	-	(2 729)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	4	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	-	(837)	-
Telepass S.p.A.	1 734	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>1 757</b>	<b>12</b>	<b>(837)</b>	<b>(3 590)</b>
<b>Razem</b>	<b>1 810</b>	<b>12</b>	<b>(1 495)</b>	<b>(3 590)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>III kwartał 2017 r.</b>				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	(683)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>(683)</b>	<b>-</b>
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(7 767)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	31	3	(24)	(5 904)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	15	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	-	(317)	(885)
Telepass S.p.A.	1 248	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>1 294</b>	<b>3</b>	<b>(341)</b>	<b>(14 556)</b>
<b>Razem</b>	<b>1 356</b>	<b>3</b>	<b>(1 024)</b>	<b>(14 556)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>3 kwartały 2018 r.</b>				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	159	-	(2 087)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>(2 087)</b>	<b>-</b>
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(1 809)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	51	20	-	(8 234)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	27	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	-	-	(3 241)	-
Telepass S.p.A.	4 769	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>4 847</b>	<b>20</b>	<b>(3 241)</b>	<b>(10 043)</b>
<b>Razem</b>	<b>5 006</b>	<b>20</b>	<b>(5 328)</b>	<b>(10 043)</b>

	Przychody	Pozostałe przychody operacyjne	Koszty nabytych produktów, towarów i usług	Wartość wydatków inwestycyjnych i prac zw. z wymianą nawierzchni
<b>3 kwartały 2017 r.</b>				
Biuro Centrum Sp. z o.o.	194	-	(2 133)	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>(2 133)</b>	<b>-</b>
Pavimental S.p.A. S.A. Oddział w Polsce	-	-	-	(12 718)
Pavimental Polska Sp. z o.o.	73	13	(188)	(12 964)
Autogrill Polska Sp. z o.o.	43	-	-	-
Autostrade Tech S.p.A.	118	4	(1 062)	(11 459)
Telepass S.p.A.	3 168	16	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>3 402</b>	<b>33</b>	<b>(1 250)</b>	<b>(37 141)</b>
<b>Razem</b>	<b>3 596</b>	<b>33</b>	<b>(3 383)</b>	<b>(37 141)</b>

**22.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za III kwartał 2018 r.**

### **23.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.**

W III kwartale 2018 r. podmiot uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 851 tys. zł, czyli na zbliżonym poziomie jak w porównywalnym okresie kwartalnym 2017 r. (843 tys. zł) i o 14% niższe niż w II kwartale 2018 r. Spadek przychodów w odniesieniu do II kwartału 2018 r. wynika głównie z faktu, iż Spółka w okresach półrocznych nalicza opłatę z tytułu udzielenia na rzecz VIA4 S.A. gwarancji dobrego wykonania w związku z realizacją umowy operatorskiej.

Wynik z działalności operacyjnej za III kwartał 2018 r. zamknął się stratą w wysokości 970 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2017 roku wyniosła 924 tys. zł. Z kolei wynik z działalności operacyjnej narastająco na koniec III kwartału 2018 r. zamknął się stratą w wysokości 3 175 tys. zł - strata za okres 3 kwartałów 2017 r. wyniosła 3 003 tys. zł. Wykazane negatywne odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją wyższych kosztów usług obcych (6%) oraz świadczeń pracowniczych (4%) odnotowanych w okresie 3 kwartałów 2018 r.

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2018 r. przyniosła zysk w wysokości 5 554 tys. zł (III kwartał 2017 r.: 1 300 tys. zł). W ramach działalności finansowej w III kwartale 2018 r. główną pozycję po stronie przychodów stanowiły dywidendy w kwocie 4 400 tys. zł (III kwartał 2017 r.: brak) oraz odsetki od lokat bankowych w wysokości 1 103 tys. zł (III kwartał 2017 r.: 1 314 tys. zł).

W konsekwencji Stalexport Autostrady S.A. w III kwartale 2018 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 4 528 tys. zł (3 kwartały 2018 r.: zysk 5 021 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2017 r. zamknął się zyskiem w wysokości 281 tys. zł (3 kwartały 2017 r.: zysk 68 235 tys. zł).

### **23.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej**

Najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez dwa podmioty powiązane: Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz VIA4 S.A. SAM S.A. prowadzi inwestycje autostradowe oraz jest uprawniona do pobierania pożytków z autostrady, natomiast VIA4 S.A. zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM S.A. pobiera opłaty za przejazd.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży dotyczące działalności autostradowej za III kwartał 2018 r. wyniosły 94 163 tys. zł, wzrastając o 5,2% w porównaniu do przychodów za III kwartał 2017 r. (89 502 tys. zł) oraz o 12,8% w porównaniu do przychodów za II kwartał 2018 r. (83 508 tys. zł).

Wykazane odchylenie w stosunku do III kwartału 2017 r. jest w głównej mierze konsekwencją wzrostu ruchu samochodowego o 5,4%, na który złożył się 5,9% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 2,9% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

Wykazane odchylenie w stosunku do II kwartału 2018 r. jest przede wszystkim rezultatem 14,1% wzrostu ruchu samochodowego, na który złożył się 16,6% przyrost ruchu samochodów osobowych oraz 1,1% przyrost ruchu samochodów ciężarowych.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 27 617 tys. zł w III kwartale 2018 r., notując 1,8% wzrost w porównaniu z III kwartałem 2017 r. (27 126 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim konsekwencja wzrostu kosztów amortyzacji o kwotę 1 130 tys. zł (z czego 724 tys. zł dotyczyło koncesyjnych wartości niematerialnych), jak również zmniejszenia kosztu utworzenia rezerwy na wymianę nawierzchni o kwotę 1 006 tys. zł, na którą złożyła się pozytywna różnica pomiędzy efektami zmian szacunków rezerwy

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 porównywanym okresie kwartalnym (221 tys. zł) oraz niższy bieżący koszt utworzenia tej rezerwy odnotowany w III kwartale 2018 r. (spadek o 785 tys. zł).

Działalność finansowa segmentu autostradowego w III kwartale 2018 r. zamknęła się stratą w wysokości 3 364 tys. zł - dla porównania III kwartał 2017 r. zamknął się stratą w wysokości 5 809 tys. zł. To pozytywne odchylenie wynika przede wszystkim z niższych kosztów obsługi kredytów bankowych oraz odwrócenia dyskonta Płatności z tyt. Koncesji, które spadły odpowiednio o 515 tys. zł i 1 448 tys. zł, głównie w rezultacie postępującej spłaty rzeczonych zobowiązań.

W rezultacie powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w III kwartale 2018 r. zysk netto w wysokości 51 907 tys. zł (3 kwartały 2018 r.: zysk 146 186 tys. zł) - dla porównania III kwartał 2017 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 46 664 tys. zł (3 kwartały 2017 r.: zysk 123 527 tys. zł).

### **23.3. Informacje o inwestycjach prowadzonych przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A.**

Dnia 14 września 2012 r. SAM S.A. podpisała z firmą Autostrade Tech S.p.A. Kontrakt WUPO 2012 „Wymiana Urządzeń Poboru Opłat”. Bieżąca wartość kontraktu, uwzględniająca również koszty bieżące wsparcia i utrzymania w okresie obowiązywania kontraktu, wynosi 37 850 tys. zł. Na dzień 30 września 2018 r. zaawansowanie finansowe wyniosło 37 744 tys. zł (99% wartości kontraktu), z czego 954 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 września 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 43 349 tys. zł (96% wartości kontraktu), z czego 8 234 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 września 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 24 327 tys. zł (84% wartości kontraktu), z czego 1 809 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”, którego wartość ostatecznie wyniosła 3 350 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 3 350 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 3 115 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 września 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 bieżącej wartości 2 059 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 1 802 tys. zł (87% wartości kontraktu), z czego 1 136 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2018 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 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 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 września 2018 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 1 337 tys. zł (46% wartości kontraktu).

**24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (WZ) Stalexport Autostrady S.A. to:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych*	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Atlantia S.p.A.	151.323.463	61,20%	151.323.463	61,20%

\*Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 i 69a w związku z art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**25. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Prezes Zarządu Jednostki Dominującej Emil Wąsacz posiadał na dzień przekazania raportu kwartalnego 59 000 akcji. Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

**26. Zdarzenia po dniu bilansowym**


Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

8 listopada 2018 r.  
*Data*


**Emil Wąsacz**  
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny



*Podpis*

8 listopada 2018 r.  
*Data*

**Mariusz Serwa**  
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy



*Podpis*



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

za okres 9 miesięcy kończący się  
30 września 2018 roku

## Spis treści

<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>3</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>4</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>6</b>
<b>Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	
1. Podstawowe dane o Spółce .....	7
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	7
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	8
4. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	8
5. Segmenty operacyjne .....	11
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	11
7. Zobowiązania warunkowe.....	11
8. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	12
9. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	14

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	<b>30 września 2018 r.</b>		<b>30 września 2017 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(niebadane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(niebadane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(niebadane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(niebadane)</i>
Przychody	851	2 702	843	2 674
Koszt własny sprzedaży	(883)	(2 761)	(910)	(2 841)
<b>Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>(32)</b>	<b>(59)</b>	<b>(67)</b>	<b>(167)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	16	9	16
Koszty ogólnego zarządu	(941)	(3 110)	(865)	(2 854)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(14)	(1)	(4)
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3)	(8)	-	6
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(970)</b>	<b>(3 175)</b>	<b>(924)</b>	<b>(3 003)</b>
Przychody finansowe	5 554	8 405	1 367	71 531
Koszty finansowe	-	(4)	(67)	(76)
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>5 554</b>	<b>8 401</b>	<b>1 300</b>	<b>71 455</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 584</b>	<b>5 226</b>	<b>376</b>	<b>68 452</b>
Podatek dochodowy	(56)	(205)	(95)	(217)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 528</b>	<b>5 021</b>	<b>281</b>	<b>68 235</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i><b>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</b></i>				
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	(42)	340	-	-
Wycena świadczeń pracowniczych	(1)	(2)	-	1
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	8	(65)	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(35)</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 493</b>	<b>5 294</b>	<b>281</b>	<b>68 236</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>				
Podstawowy (zł)	0,02	0,02	0,00	0,28
Rozwodniony (zł)	0,02	0,02	0,00	0,28

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30 września 2018 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>30 czerwca 2018 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 grudnia 2017 r.</b>	<b>30 września 2017 r.</b> <i>(niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	146	157	173	189
Wartości niematerialne	1	1	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 505	3 627	3 870	3 996
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	67 118	67 118	67 118	67 118
Pozostałe inwestycje długoterminowe	434	434	70	70
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 235	3 101	3 745	2 386
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 964	3 012	3 234	3 280
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>77 403</b>	<b>77 450</b>	<b>78 210</b>	<b>77 039</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Inwestycje krótkoterminowe	1 379	1 421	1 403	1 412
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 761	1 761	1 965	1 705
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 565	5 759	10 524	5 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 658	262 944	327 386	328 769
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>276 363</b>	<b>271 885</b>	<b>341 278</b>	<b>337 163</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>353 766</b>	<b>349 335</b>	<b>419 488</b>	<b>414 202</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 430	7 430	7 430	7 430
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	276	309	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	151 717	151 717	150 215	150 215
Zyski zatrzymane	5 045	519	73 235	68 260
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>349 915</b>	<b>345 422</b>	<b>416 327</b>	<b>411 352</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	2 156	1 890
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>2 156</b>	<b>1 890</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	809	1 130	903	855
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 950	2 691	102	105
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 759</b>	<b>3 821</b>	<b>1 005</b>	<b>960</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 851</b>	<b>3 913</b>	<b>3 161</b>	<b>2 850</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>353 766</b>	<b>349 335</b>	<b>419 488</b>	<b>414 202</b>

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okresy 3 i 9 miesięcy kończące się**

w tysiącach złotych

	<b>30 września 2018 r.</b>		<b>30 września 2017 r.</b>	
	<b>3 miesiące</b> <i>(niebadane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(niebadane)</i>	<b>3 miesiące</b> <i>(niebadane)</i>	<b>9 miesięcy</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 584</b>	<b>5 226</b>	<b>376</b>	<b>68 452</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja	133	399	143	439
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-	67	76
Odsetki i dywidendy	(5 438)	(8 394)	(1 217)	(71 387)
Zmiana stanu należności	60	873	683	1 389
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(63)	689	(2)	765
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(724)</b>	<b>(1 207)</b>	<b>50</b>	<b>(266)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>5 438</b>	<b>13 194</b>	<b>1 217</b>	<b>71 387</b>
Dywidendy otrzymane	4 400	9 371	-	67 635
Odsetki otrzymane	1 038	3 823	1 217	3 752
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	(9)	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 438</b>	<b>13 185</b>	<b>1 217</b>	<b>71 386</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	38
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>-</b>	<b>(71 706)</b>	<b>-</b>	<b>(44 507)</b>
Dywidendy wypłacone	-	(71 706)	-	(44 507)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>(71 706)</b>	<b>-</b>	<b>(44 469)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>4 714</b>	<b>(59 728)</b>	<b>1 267</b>	<b>26 651</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 714</b>	<b>(59 728)</b>	<b>1 267</b>	<b>26 651</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>262 944</b>	<b>327 386</b>	<b>327 502</b>	<b>302 118</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>267 658</b>	<b>267 658</b>	<b>328 769</b>	<b>328 769</b>

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

*w tysiącach złotych*

<i>(niebadane)</i>	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>7 430</b>	-	<b>13 975</b>	<b>180 753</b>	<b>387 585</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>68 235</b>	<b>68 235</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>68 236</b>	<b>68 236</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	-	<b>18</b>	<b>38</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	<b>(44 507)</b>	<b>(44 507)</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	136 240	<b>(136 240)</b>	-
<b>Stan na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>185 447</b>	-	<b>7 430</b>	-	<b>150 215</b>	<b>68 260</b>	<b>411 352</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>(20)</b>	<b>7 430</b>	-	<b>13 975</b>	<b>180 753</b>	<b>387 585</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>73 208</b>	<b>73 208</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>3</b>
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>73 211</b>	<b>73 211</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	20	-	-	-	<b>18</b>	<b>38</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	<b>(44 507)</b>	<b>(44 507)</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	136 240	<b>(136 240)</b>	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>185 447</b>	-	<b>7 430</b>	-	<b>150 215</b>	<b>73 235</b>	<b>416 327</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>185 447</b>	-	<b>7 430</b>	-	<b>150 215</b>	<b>73 235</b>	<b>416 327</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	<b>5 021</b>	<b>5 021</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	275	-	<b>(2)</b>	<b>273</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	-	340	-	-	<b>340</b>
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	(65)	-	-	<b>(65)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	<b>275</b>	-	<b>5 019</b>	<b>5 294</b>
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	1	-	<b>(1)</b>	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	<b>(71 706)</b>	<b>(71 706)</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	1 502	<b>(1 502)</b>	-
<b>Stan na dzień 30 września 2018 r.</b>	<b>185 447</b>	-	<b>7 430</b>	<b>276</b>	<b>151 717</b>	<b>5 045</b>	<b>349 915</b>

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

---

## **1. Podstawowe dane o Spółce**

Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Mysłowicach przy ul. Piskowej 20.

Na dzień 30 września 2018 r. działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, wynajem pomieszczeń, a także usługi leasingu finansowego.

## **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie zgodności**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 listopada 2018 r.

### **2.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie funkcjonalnej Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

### **2.3. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym 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 jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

#### *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.

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

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

---

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **4. 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, Spółka przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 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.

Spółka 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 oraz zapisy umów z klientami, zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na wartość kapitałów własnych Spółki na rzeczony dzień, jak również na moment ujmowania przez nią przychodów.

#### *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 ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

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

*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 jednostkowe sprawozdanie finansowe dokonano oceny modelu biznesowego i charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. instrumentów kapitałowych, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela ilustruje w jaki sposób zmieniły się kategorie oraz wartości aktywów finansowych Spółki 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 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	10 080	10 080
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	327 386	327 386
<b>Razem</b>			<b>338 939</b>	<b>338 939</b>

Aktywa finansowe klasyfikowane przez Spółkę 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 Spółka skorzystała, ujmowane będą w innych całkowitych dochodach (bez możliwości późniejszego przeniesienia do zysku lub straty bieżącego okresu). W przypadku pozostałych aktywów finansowych Spółki zastosowanie MSSF 9 nie zmieniło dotychczasowego modelu ich wyceny, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu.

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

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

---

**(ii) Utrata wartości**

W przypadku Spółki 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 Spółka 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 Spółka, 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. Spółka 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 Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu do poziomu wynikającego z dotychczasowej polityki w tym zakresie.

Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zaprezentowano jako osobną pozycję w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Z uwagi na powyższe Spółka dokonała stosownego przekwalifikowania odwrócenia strat w kwocie 6 tys. zł odnotowanego w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. z pozycji pozostałe koszty operacyjne skróconego śródrocznego jednostkowego o sprawozdania z całkowitych dochodów za ten okres.

**(iii) Przepisy przejściowe**

Zmiany w polityce rachunkowości wynikające z implementacji MSSF 9 zostały zastosowane przez Spółkę retrospektywnie.

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

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

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

## 5. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi działalność w segmencie branżowym obejmującym zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń, uzyskując przychody ze sprzedaży wyłącznie na terenie Polski.

## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	% posiadanego kapitału
<b>30 września 2018 r.</b>				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
<b>Razem</b>	<b>68 845</b>	<b>(1 727)</b>	<b>67 118</b>	
<b>30 czerwca 2018 r.</b>				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
<b>Razem</b>	<b>68 845</b>	<b>(1 727)</b>	<b>67 118</b>	
<b>31 grudnia 2017 r.</b>				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
<b>Razem</b>	<b>68 845</b>	<b>(1 727)</b>	<b>67 118</b>	
<b>30 września 2017 r.</b>				
Petrostal S.A. w likwidacji	1 727	(1 727)	-	100,00%
Stalexport Autoroute S.a r.l	67 086	-	67 086	100,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	-	32	40,63%
<b>Razem</b>	<b>68 845</b>	<b>(1 727)</b>	<b>67 118</b>	

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie odnotowano zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone.

## 7. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 23 465 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 22 496 tys. zł, 31 grudnia 2017 r.: 22 758 tys. zł, 30 września 2017 r.: 22 401 tys. zł).



**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

## 8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 8.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. leasingu finansowego	Należności z tyt. dywidend	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług
<b>30 września 2018 r.</b>				
Atlantia SpA	-	-	-	17
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>17</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	3
VIA4 S.A.	21	4 996	-	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>21</b>	<b>4 996</b>	-	<b>3</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	109	-	-	10
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>109</b>	-	-	<b>10</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	-	10
<b>Inne jednostki powiązane</b>	-	-	-	<b>10</b>
<b>Razem</b>	<b>130</b>	<b>4 996</b>	-	<b>40</b>
<b>30 czerwca 2018 r.</b>				
Atlantia SpA	-	-	-	17
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>17</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	3
VIA4 S.A.	144	4 862	-	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>144</b>	<b>4 862</b>	-	<b>3</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	2	-	-	10
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>2</b>	-	-	<b>10</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	-	10
<b>Inne jednostki powiązane</b>	-	-	-	<b>10</b>
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>4 862</b>	-	<b>40</b>
<b>31 grudnia 2017 r.</b>				
Atlantia SpA	-	-	-	17
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>17</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	3
VIA4 S.A.	148	5 710	-	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	-	4 800	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>148</b>	<b>5 710</b>	<b>4 800</b>	<b>3</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	8	-	-	61
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>8</b>	-	-	<b>61</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	-	10
<b>Inne jednostki powiązane</b>	-	-	-	<b>10</b>
<b>Razem</b>	<b>156</b>	<b>5 710</b>	<b>4 800</b>	<b>91</b>
<b>30 września 2017 r.</b>				
Atlantia SpA	-	-	-	17
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>17</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	3
VIA4 S.A.	16	4 091	-	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>16</b>	<b>4 091</b>	-	<b>3</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	6	-	-	9
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>6</b>	-	-	<b>9</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	-	-	-	10
<b>Inne jednostki powiązane</b>	-	-	-	<b>10</b>
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>4 091</b>	-	<b>39</b>

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

*Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*

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

**8.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
<b>III kwartał 2018 r.</b>				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(7)
VIA4 S.A.	52	-	51	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	4 400	-	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>52</b>	<b>4 400</b>	<b>51</b>	<b>(7)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	53	-	-	(657)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>53</b>	-	-	<b>(657)</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	4	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>4</b>	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>109</b>	<b>4 400</b>	<b>51</b>	<b>(664)</b>

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
<b>III kwartał 2017 r.</b>				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(6)
VIA4 S.A.	45	-	54	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>45</b>	-	<b>54</b>	<b>(6)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	62	-	-	(683)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>62</b>	-	-	<b>(683)</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	15	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>15</b>	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>122</b>	-	<b>54</b>	<b>(689)</b>

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
<b>3 kwartały 2018 r.</b>				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(20)
VIA4 S.A.	267	-	169	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	4 400	-	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>267</b>	<b>4 400</b>	<b>169</b>	<b>(20)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	159	171	-	(2 084)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>159</b>	<b>171</b>	-	<b>(2 084)</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	27	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>27</b>	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>453</b>	<b>4 571</b>	<b>169</b>	<b>(2 104)</b>

	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
<b>3 kwartały 2017 r.</b>				
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(19)
VIA4 S.A.	251	-	180	-
Stalexport Autoroute S.a.r.l	-	67 470	-	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>251</b>	<b>67 470</b>	<b>180</b>	<b>(19)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	194	165	-	(2 132)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>194</b>	<b>165</b>	-	<b>(2 132)</b>
Autogrill Polska Sp. z o.o.	43	-	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>43</b>	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>488</b>	<b>67 635</b>	<b>180</b>	<b>(2 151)</b>

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

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

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

---

**9. Zdarzenia po dniu bilansowym**


Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

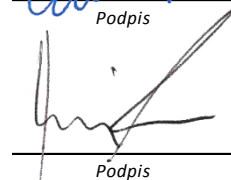
8 listopada 2018 r.  
*Data*

**Emil Wąsacz**  
Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

  
*Podpis*

8 listopada 2018 r.  
*Data*

**Mariusz Serwa**  
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy

  
*Podpis*

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

8 listopada 2018 r.  
*Data*

**Michał Noras**  
Główny Księgowy

  
*Podpis*