



STALEXPORT  
**Autostrady**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
I GRUPY KAPITAŁOWEJ  
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
W I PÓŁROCZU 2021**

Mysłowice, 30 lipca 2021 r.

2021

2021

## SPIS TREŚCI

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY .....</b>	<b>7</b>
1.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ....	9
1.2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI .....	10
1.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S. ....	11
1.4.2. VIA S.A. ....	12
1.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O. ....	13
<b>2. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY .....</b>	<b>14</b>
2.1. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	14
2.2. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI .....	14
2.3. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	14
2.4. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA. ....	16
2.5. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI .....	16
2.6. AKCJE SPÓŁKI LUB UPRAWNIENIA DO NICH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....	16
2.7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY AKCJI POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI .....	17
2.8. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	18
<b>3. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ), MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....</b>	<b>19</b>
3.1. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY .....	19
3.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	22
3.2.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH.....	23
3.2.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH .....	26
3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA .....	26
3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA .....	26
3.3.1. AKTYWA.....	27
3.3.2. PASYWA.....	28
3.3.3. ZADŁUŻENIE NETTO.....	28
3.3.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	30
<b>4. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>31</b>
4.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	31

4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA, ZAGROŻEŃ I SPOSOBÓW PRZECIWDZIAŁANIA TYM RYZYKOM ORAZ CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY .....31

5. PODSUMOWANIE .....34

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE SPORZĄDZONE ZOSTAŁY ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ŻE ODZWIERCIEDLAJĄ W SPOSÓB PRAWDZIWY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA .....35

7. ZAŁĄCZNIKI .....36

## /SPIS TABEL

<b>TABELA 1</b>	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN].....	8
<b>TABELA 2</b>	PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. (POZA SPÓŁKĄ) .....	10
<b>TABELA 3</b>	LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI STALEXPORT AUTOSTRADY (LUB UPRAWNIEŃ DO NICH) W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (STAN NA 30 CZERWCA 2021 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA).....	17
<b>TABELA 4</b>	WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 30 CZERWCA 2021 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA) .....	17
<b>TABELA 5</b>	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W I PÓŁROCZU 2021 R. I ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO (DANE SKONSOLIDOWANE) .....	22
<b>TABELA 6</b>	ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT) .....	23
<b>TABELA 7</b>	PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT .....	24
<b>TABELA 8</b>	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. I 31 GRUDNIA 2020 R. ....	27
<b>TABELA 9</b>	DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 R. ....	37
<b>TABELA 10</b>	DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 R. ....	38

## /SPIS RYSUNKÓW

<b>RYSUNEK 1</b>	SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. ....	7
<b>RYSUNEK 2</b>	STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. ....	19
<b>RYSUNEK 3</b>	DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W I PÓŁROCZU 2021 W PORÓWNIANIU DO I PÓŁROCZA 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO) .....	24
<b>RYSUNEK 4</b>	DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH....	25
<b>RYSUNEK 5</b>	POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R. ....	29

## /DEFINICJE I SKRÓTY

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Sprawozdania.

/	<b>ADT</b>	Średni Dobowy Ruch Pojazdów
/	<b>ASPI</b>	Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
/	<b>Atlantia</b>	Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
/	<b>Biuro Centrum</b>	Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
/	<b>DPSN 2016</b>	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 r. i weszły w życie 1 stycznia 2016 r.
/	<b>DPSN 2021</b>	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 r. i weszły w życie 1 lipca 2021 r.
/	<b>Ernst &amp; Young</b>	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130
/	<b>GDDKiA</b>	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
/	<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
/	<b>Grupa Kapitałowa, Grupa Stalexport Autostrady, Grupa</b>	Grupa kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
/	<b>Ksh, Kodeks spółek handlowych</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
/	<b>Pavimental Polska</b>	Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (32-450), ul. Słowackiego 49
/	<b>Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych</b>	Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757)
/	<b>SAM, Koncesjonariusz</b>	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z siedzibą w Mysłowicach
/	<b>Sprawozdanie</b>	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w I półroczu 2021 r.

/	<b>Stalexport Autostrady, Spółka, Emitent</b>	Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
/	<b>Umowa Koncesyjna</b>	Umowa Koncesyjna z dnia 19 września 1997 r. na budowę przez przystosowanie autostrady A4 na odcinku: Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) – Kraków (węzeł Balice, km 401,1) do wymogów płatnej autostrady oraz eksploatację autostrady na tym odcinku, wraz ze zmianami wprowadzonymi na podstawie kolejnych aneksów, z której prawa i obowiązki w dniu 28 lipca 2004 r. zostały w całości przeniesione ze Stalexport Autostrady na SAM
/	<b>Ustawa o biegłych</b>	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zmianami)
/	<b>Ustawa o ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 poz. 1539 z późn. zmianami)
/	<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
/	<b>VIA4</b>	VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach
/	<b>WZ</b>	Walne Zgromadzenie

# / CZĘŚĆ 1

## PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

W chwili obecnej działalność Spółki i podmiotów wchodzących w skład jej Grupy Kapitałowej koncentruje się przede wszystkim na działalności autostradowej. Obejmuje ona eksploatację i utrzymanie odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków. Działania te realizowane są poprzez spółki SAM oraz VIA4.

Ponadto, w związku z faktem współposiadania biurowca w centrum Katowic, Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady prowadzi działalność związaną ze świadczeniem usług wynajmu powierzchni biurowych i miejsc parkingowych. Są to działania realizowane przez samą Spółkę, jako współwłaściciela nieruchomości, oraz podmiot stowarzyszony Biuro Centrum Sp. z o.o., jako zarządcę nieruchomości.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, w podziale na:

(i) podstawowy obszar działalności, czyli segment autostradowy oraz (ii) działalność pozostałą.

**RYSUNEK 1** | SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Tabela 1 zawiera podstawowe dane skonsolidowane Grupy Stalexport Autostrady oraz jednostkowe dane dotyczące trzech największych podmiotów wchodzących w jej skład, tj. Stalexport Autostrady, SAM oraz VIA4. Obok wyników osiągniętych przez te spółki w I półroczu 2021 r., dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2020 r.

**TABELA 1 | PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]**

dane bilansowe	Grupa Kapitałowa		Stalexport		SAM		VIA4	
	30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20
Aktywa trwałe	996 586	1 003 802	77 468	76 870	985 955	994 609	15 594	15 306
Aktywa obrotowe	320 952	428 419	188 651	345 485	125 345	97 314	15 169	14 128
Kapitał własny razem	752 394	865 879	258 586	414 836	556 133	508 251	5 358	10 785
Zobowiązania długoterminowe	374 066	405 373	6 026	5 520	370 273	402 591	11 243	11 029
Zobowiązania krótkoterminowe	191 078	160 969	1 507	1 999	184 894	181 081	14 162	7 620
Zadłużenie netto*	-622 805	-726 145	-170 754	-307 964	-447 878	-387 717	18 788	13 036
dane wynikowe	I pół. 2021	I pół. 2020	I pół. 2021	I pół. 2020	I pół. 2021	I pół. 2020	I pół. 2021	I pół. 2020
Przychody ze sprzedaży	158 847	128 656	1 831	1 699	156 822	126 703	24 198	21 901
Wynik brutto na sprzedaży	105 035	84 112	-390	-286	96 430	75 926	7 439	7 192
Wynik EBITDA**	104 668	79 156	-3 176	-2 386	102 155	76 026	6 364	6 177
EBIT	64 507	50 095	-3 509	-2 712	62 695	47 742	4 878	4 699
Wynik na działalności finansowej	-889	-665	5 201	143 008	-431	-1 288	-176	-143
Wynik netto	48 819	34 623	1 931	139 668	47 861	32 599	3 792	3 680
Marża EBIT***	41%	39%	-192%	-160%	40%	38%	20%	21%
ROE	6%	4%	1%	35%	9%	7%	71%	72%

\* Zadłużenie netto = zobowiązania ogółem – rezerwa na wydatki inwestycyjne – zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) – lokaty długoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

\*\* EBITDA = EBIT + amortyzacja

\*\*\* Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży

Źródło: Opracowanie własne Spółki



## 1.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

ul. Piaskowa 20  
41-404 Mysłowice  
tel. +(48) 32 762 75 45

**Zarząd:**  
**Emil Wąsacz** –  
Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny  
**Mariusz Serwa** –  
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor  
Finansowy

**KRS: 0000016854**  
**NIP: 634-013-42-11**  
**REGON: 271936361**

**Kapitał zakładowy:**  
**185.446.517,25 PLN**  
(wpłacony w całości)

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

Stalexport Autostrady S.A. pełni nadrzędną rolę w Grupie Kapitałowej koncentrującej swoją działalność na modernizacji i rozbudowie infrastruktury autostradowej. Spółka, jako pierwsza w kraju, otrzymała w 1997 r. koncesję na realizację pionierskiego projektu eksploatacji, przebudowy oraz przystosowania odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków do wymogów płatnej autostrady.

W 2004 r. koncesję przeniesiono do podmiotu specjalnie powołanego do realizacji postanowień Umowy Koncesyjnej, tj. Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Od połowy 2006 r. Spółka wchodzi w skład włoskiej grupy kapitałowej Atlantia. W 2018 r. Atlantia wspólnie z hiszpańską grupą budowlaną ACS oraz jej niemiecką filią Hochtief przejęła kontrolę nad hiszpańską grupą Abertis. Grupa Atlantia jest liderem w zakresie systemów elektronicznego poboru opłat na autostradach, zarządza siecią ok. 14.000 km autostrad płatnych m.in. we Włoszech, Hiszpanii, Francji, Argentynie oraz Brazylii, Chile, Indiach i w Polsce, a ponadto zarządza lotniskami Fiumicino oraz Ciampino we Włoszech i trzema lotniskami we Francji: w Nicei, Cannes-Mandelieu i Saint Tropez.

Więcej informacji o grupie kapitałowej Atlantia znajduje się na stronie internetowej [www.atlantia.it](http://www.atlantia.it)

Stalexport Autostrady, poza działalnością związaną z budową i eksploatacją autostrad płatnych, zajmuje się także wynajmem powierzchni biurowych w budynku w Katowicach, którego jest współwłaścicielem.

## 1.2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI

Stalexport Autostrady jest spółką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2021 r., poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

**TABELA 2 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. (POZA SPÓŁKĄ)**

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli / Data nabycia	Metoda konsolidacji
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.	-

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

Źródło: Opracowanie własne Spółki

## 1.3. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady (podstawy) sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w pkt. 2 Informacji dodatkowych do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 r.

## 1.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY

### 1.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.

**ul. Piaskowa 20**  
**41-404 Mysłowice**  
**tel. +(48) 32 762 75 55**

**Zarząd:**  
**Emil Wąsacz – Prezes Zarządu**  
**Mariusz Serwa – Wiceprezes**  
**Zarządu, Dyrektor Finansowy**  
**Paweł Kocot – Członek Zarządu**

**KRS: 0000026895**  
**NIP: 634-22-62-054**  
**REGON: 273796214**

**Kapitał zakładowy:**  
**66.753.000 PLN**  
**(wpłacony w całości)**

**Struktura własnościowa:**  
**100% - Stalexport Autostrady**

**[www.autostrada-a4.pl](http://www.autostrada-a4.pl)**

Spółka SAM powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 19 grudnia 1997 r. jako spółka, która docelowo miała pełnić rolę spółki specjalnego przeznaczenia dla projektu zarządzania autostradą A4 na odcinku Katowice – Kraków.

Statutowa działalność tego podmiotu obejmuje zarządzanie projektami autostradowymi oraz całokształt zadań wynikających z obowiązującej Umowy Koncesyjnej, obejmującej zarządzanie budową, przystosowanie do wymogów autostrady płatnej oraz eksploatację fragmentu autostrady A4 na odcinku Katowice - Kraków (wspomniana koncesja pierwotnie została udzielona Stalexport Autostrady, a następnie przeniesiona na SAM decyzją Ministra Infrastruktury z dnia 28 lipca 2004 r.).

Na mocy Umowy Koncesyjnej SAM została upoważniona do pobierania czynszów dzierżawnych oraz opłat za przejazd ww. odcinkiem autostrady. Zgodnie z zapisami tej samej Umowy Koncesyjnej w zamian zobowiązana jest do bieżącego utrzymania autostrady oraz kontynuowania dalszych niezbędnych zadań inwestycyjnych.

SAM finansuje swoją działalność z przychodów osiąganych z tytułu poboru opłat oraz pozostałych przychodów, w tym z otrzymywanych czynszów dzierżawnych.

Natomiast na realizację założonego programu inwestycyjnego SAM uzyskała finansowanie zewnętrzne w wysokości do 380 mln PLN z tytułu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 28 grudnia 2005 r. z Bankami Finansującymi.

W dniu 30 września 2019 r. SAM dokonała całkowitej przedpłaty pozostającego do spłaty długu wynikającego z Umowy Kredytowej. Następnie SAM przeprowadziła wszelkie czynności faktyczne lub prawne w celu wykreślenia z właściwych rejestrów zabezpieczeń długu wynikającego z Umowy Kredytowej.

Wybrane dane finansowe SAM zostały zamieszczone w tabeli nr 1.

## 1.4.2. VIA4 S.A.

**ul. Piaskowa 20**  
**41-404 Mysłowice**  
**tel. +(48) 32 762 73 50**

**Zarząd:**  
**Andrzej Gienieccko\*** – Prezes  
Zarządu  
**Mieczysław Skołyżyński** –  
Wiceprezes Zarządu

**KRS: 0000162861**  
**NIP: 634-22-98-951**  
**REGON: 276194390**

**Kapitał zakładowy:**  
**500.000 PLN**  
(wpłacony w całości)

**Struktura własnościowa:**  
**55% - Stalexport Autostrady**  
**45% - Egis Road Operation S.A.**  
(Francja)

**[www.via4.pl](http://www.via4.pl)**

\*od 1 lipca 2021 r. (do 30 czerwca  
2021 r. - Henri Skiba)

Spółka VIA4 powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 14 maja 1998 r. Przedmiotem działalności VIA4 jest działalność związana z eksploatacją autostrady płatnej A4 na odcinku Katowice - Kraków. Podmiot ten świadczy swoje usługi faktycznie na rzecz jedyne go klienta, czyli SAM jako podmiotu zarządzającego tym odcinkiem autostrady na podstawie Umowy Koncesyjnej.

Za wykonywane usługi otrzymuje wynagrodzenie ryczałtowe, którego wysokość uzależniona jest głównie od poziomu ruchu pojazdów na autostradzie oraz inflacji.

Do najważniejszych zadań realizowanych przez VIA4 należą usługi bieżącej eksploatacji i utrzymania odcinka autostrady płatnej A4 (Katowice - Kraków), w tym: eksploatacja systemu poboru opłat; zarządzanie ruchem na autostradzie; utrzymywanie wyposażenia autostrady w odpowiednim stanie technicznym; pełne utrzymanie całości pasa autostrady; utrzymanie zimowe autostrady; zarządzanie i doradztwo zwłaszcza w sprawach przyszłych remontów i napraw nawierzchni oraz projektów podniesienia standardu drogi.

Równie istotne znaczenie mają zadania z zakresu bezpieczeństwa i ruchu drogowego, w ramach których VIA4 zapewnia: całodobowe patrole autostrady, które przy współpracy z Centrum Zarządzania Autostradą zapewniają możliwe szybkie wykrywanie zdarzeń; obsługiwane systemu telefonów SOS wzdłuż pasa autostrady; współpracę z policją i innymi służbami w celu utrzymania przejezdności autostrady w razie kolizji, wypadków lub innych zdarzeń.

Wybrane dane finansowe VIA4 zostały zamieszczone w tabeli nr 1.

### 1.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.

**ul. Mickiewicza 29**  
**40-085 Katowice**  
**tel. +(48) 32 207 22 08**

**Zarząd:**  
**Damazy Ćwikowski**  
– Prezes Zarządu  
**Dorota Karolak**  
– Wiceprezes Zarządu

**KRS: 0000087037**  
**NIP: 634-10-03422**  
**REGON: 272254793**

**Kapitał zakładowy:**  
**80.000 PLN**  
(wpłacony w całości)

**Struktura własnościowa:**  
**59,37% - WĘGŁOKOKS S.A.**  
**40,63% - Stalexport Autostrady**

**[www.biurocentrum.com.pl](http://www.biurocentrum.com.pl)**

Spółka Biuro Centrum została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 9 czerwca 1994 r.

Podstawową działalnością Biura Centrum jest zarządzanie i obsługa techniczna obiektu biurowo-konferencyjnego w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29, który jest współwłasnością Stalexport Autostrady (40,47%) oraz Węgłokoks S.A. (59,53%).

Biuro Centrum zapewnia wysokie standardy i profesjonalizm w pełnym zakresie usług związanych z zarządzaniem nieruchomościami i ich obsługą techniczną. Posiada nowoczesne zaplecze organizacyjne, techniczne oraz biurowe.

W ramach uzupełniającej działalności Biuro Centrum świadczy usługi gastronomiczne w prowadzonej przez siebie restauracji „Pod wieżami”.

## /CZĘŚĆ 2

### POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

#### 2.1. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania nie zostały zawarte umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

#### 2.2. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

#### 2.3. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych. Zarząd Spółki pragnie jednak zwrócić uwagę na kilka istotnych transakcji pomiędzy Spółką lub jednostkami od niej zależnymi a podmiotami powiązanymi:

- **Umowa Utrzymania i Eksploatacji**, która pierwotnie została zawarta w roku 1998 pomiędzy Stalexport Autostrady a VIA4. Aktualna umowa została podpisana **pomiędzy SAM i VIA4** w dniu 22 marca 2006 r.

Umowa Utrzymania i Eksploatacji została zawarta na okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej (do roku 2027), a jej przedmiot stanowią ściśle określone prace związane z koncesyjnym projektem A4, w tym m.in. usługi poboru opłat oraz bieżącego utrzymania i eksploatacji autostrady (w tym zimowego utrzymania). Ustalony umownie poziom wynagrodzenia operatora na czas trwania umowy separuje w długim okresie ryzyko wpływu częstych zmian cen rynkowych na koszty utrzymania i eksploatacji oraz zapewnia ciągłość trwania usług i eksploatacji w trakcie wieloletniego okresu realizacji projektu inwestycyjnego. Wartość transakcji pomiędzy SAM a VIA4, wynikająca z wyżej wymienionej Umowy, wyniosła w I półroczu 2021 r. 23.814 tys. PLN.

Ze względu na specyfikę i zakres opisanej powyżej umowy, a także bardzo ograniczony rynek na tego typu usługi, istnieje trudność w odniesieniu zapisów zawartych w Umowie Utrzymania i Eksploatacji do warunków możliwych do uzyskania na tak zwanym wolnym rynku.

W opinii Zarządu Spółki wspomniana umowa została jednak zawarta na warunkach rynkowych, a zamieszczone w niej zapisy nie odbiegają od możliwych do uzyskania w przypadku jej podpisania z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej.

- **Umowa o obsługę eksploatacyjną** obiektu biurowego położonego w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 z dnia 1 marca 2000 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy **Biurem Centrum** a współwłaścicielami biurowca w tym **Spółką** oraz **Umowa o zarządzanie parkingiem** położonym w sąsiedztwie ww. biurowca z dnia 1 października 2009 r. zawarta pomiędzy **Spółką a Biurem Centrum**.

Spółka ponosiła koszty utrzymania związane z bezpieczeństwem i funkcjonowaniem ww. obiektu biurowego oraz parkingu a wszystkie wymienione wydatki realizowane były za pośrednictwem Biura Centrum. Łączna kwota ww. wydatków w I półroczu 2021 r. przypadająca na Spółkę wyniosła 1.805 tys. PLN.

- **Usługi serwisowe systemu poboru opłat** świadczone przez firmę **Autostrade – Tech S.p.A.** (podmiot ten należy do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 100% akcji Autostrade-Tech S.p.A.) na rzecz **SAM oraz VIA4.**

W ramach sukcesywnego wygaszania w roku 2018 okresu wsparcia i utrzymania w ramach kontraktu WUPO (Wymiana Urządzeń Poboru Opłat) usługi serwisowe systemu poboru opłat świadczone były na podstawie odrębnych porozumień. Obecnie SAM jest uprawniony do zlecania zadań inwestycyjnych związanych z rozwojem systemu poboru opłat w ramach umowy serwisowej. W I półroczu 2021 r. w ramach rzeczonyj umowy kontynuowano m.in. prace dotyczące wdrożenia videotollingu, wymianę terminali kart flotowych i bankomatowych oraz wdrożenie nowego oznakowania, w tym znaków zmiennej treści dla pasów ruchu dedykowanych dla elektronicznego poboru opłat A4Go i videotollingu. Wartość wydatków inwestycyjnych dla zadań zleconych na podstawie Umowy Serwisowej Oprogramowania wyniosła 1.257 tys. PLN w I półroczu 2021 r.

W opinii Zarządu Spółki wspomniane usługi zostały wykonane na warunkach rynkowych nie odbiegających od możliwych do uzyskania w przypadku, gdyby były świadczone przez podmiot spoza Grupy Kapitałowej.

- **Kontrakt pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) na **wymianę nawierzchni na odcinkach autostrady o łącznej długości 42,4 km, wykonanie robót mostowych związanych z wymianą nawierzchni oraz odbudowę części odwodnienia liniowego w pasie rozdziału.**

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 49.689 tys. PLN w dniu 4 lutego 2019 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 600 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 25 lutego 2019 r.

W 2019 roku zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca I półroczu 2021 r. wystawiono kilkanaście poleceń zmian, w tym min. jedno polecenie zmiany w I półroczu 2021 r. zwiększające istotnie zakres prac o remont nawierzchni węzła „Jeleń”. Biorąc pod uwagę wszystkie polecenia zmian łączna wartość kontraktu zwiększyła się do 67.052 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 58.959 tys. PLN (87,93 % wartości kontraktu) z czego 4.031 tys. PLN zafakturowano w I półroczu 2021 r.

Mając na uwadze zastosowaną procedurę wyboru podmiotu do realizacji tego kontraktu, w opinii Zarządu Spółki jego warunki należy uznać za rynkowe.

- **Kontrakt pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) na **przebudowę odwodnienia autostrady A4 – Część III, obejmującej przebudowę odwodnienia dla jednej zlewni w województwie małopolskim.**

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 15.033 tys. PLN w dniu 9 lipca 2019 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 620 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 19 sierpnia 2019 r.

W 2019 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca I półroczu 2021 r. wystawiono 4 polecenia zmiany, które zwiększyły łączną wartość kontraktu do 15.841 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 13.085 tys. PLN (82,6 % wartości kontraktu) z czego 1.273 tys. PLN zafakturowano w I półroczu 2021 r.

Mając na uwadze zastosowaną procedurę wyboru podmiotu do realizacji tego kontraktu, w opinii Zarządu Spółki jego warunki należy uznać za rynkowe.

- **Kontrakt pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) na **modernizację 12 przepustów zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków**.

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 7.305 tys. PLN w dniu 29 stycznia 2020 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 660 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 26 lutego 2020 r.

W 2020 roku zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 5.683 tys. PLN (77,8 % wartości kontraktu) z czego 2.500 tys. PLN zafakturowano w I półroczu 2021 r.

Mając na uwadze zastosowaną procedurę wyboru podmiotu do realizacji tego kontraktu, w opinii Zarządu Spółki jego warunki należy uznać za rynkowe.

- **Kontrakt pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) na **przebudowę odwodnienia autostrady A4 – Część IV obejmujący przebudowę odwodnienia dla 13 zlewni w województwie małopolskim**.

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 64.730 tys. PLN w dniu 25 czerwca 2020 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 800 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 27 lipca 2020 r.

W 2020 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 8.439 tys. PLN (13,04 % wartości kontraktu), z czego 5.490 tys. PLN zafakturowano w I półroczu 2021 r.

Mając na uwadze zastosowaną procedurę wyboru podmiotu do realizacji tego kontraktu, w opinii Zarządu Spółki jego warunki należy uznać za rynkowe.

#### **2.4. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.**

W okresie sprawozdawczym nie udzielono poręczeń i gwarancji.

#### **2.5. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI**

W okresie sprawozdawczym Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

#### **2.6. AKCJE SPÓŁKI LUB UPRAWNIENIA DO NICH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**

Liczbę i wartość nominalną akcji Stalexport Autostrady (lub uprawnień do nich) będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, przedstawiono w oparciu o złożone oświadczenia. Sytuację na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania obrazuje poniższa tabela.



**TABELA 3 | LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI STALEXPORT AUTOSTRADY (LUB UPRAWNIEŃ DO NICH) W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (STAN NA 30 CZERWCA 2021 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA)**

Lp.	Imię i Nazwisko	Nazwa podmiotu	Liczba akcji [sztuk]	Wartość nominalna
1.	Emil Wąsacz	Stalexport Autostrady	59 000	44 250 PLN

Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie oświadczeń złożonych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

W okresie od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Stalexport Autostrady przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

## 2.7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY AKCJI POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy, którzy – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady.

**TABELA 4 | WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 30 CZERWCA 2021 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA)**

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji zwykłych na okaziciela [sztuk]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZ [sztuk]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
Atlantia	151.323.463	61,20%	151.323.463	61,20%
TFI PZU	12.406.475	5,02%	12.406.475	5,02%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie zawiadomień otrzymywanych przez Spółkę od akcjonariuszy na podstawie art. 69 i 69a w związku z art. 87 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. 2014.133 z późn. zmianami)

W okresie od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania Sprawozdania wystąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Stalexport Autostrady. 31 marca 2021 r. Spółka otrzymała od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 pkt 1) oraz art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku rozliczenia w dniu 30 marca 2021 r. nabycia 352.000 akcji Stalexport Autostrady S.A. w transakcjach zwykłych dokonanych w dniu 26 marca 2021 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%.

## **2.8. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Stalexport Autostrady ani jej jednostki zależne nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem powszechnym, arbitrażowym, a także organami administracji publicznej w sprawach, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Spółki lub jej jednostki zależnej.

## / CZĘŚĆ 3

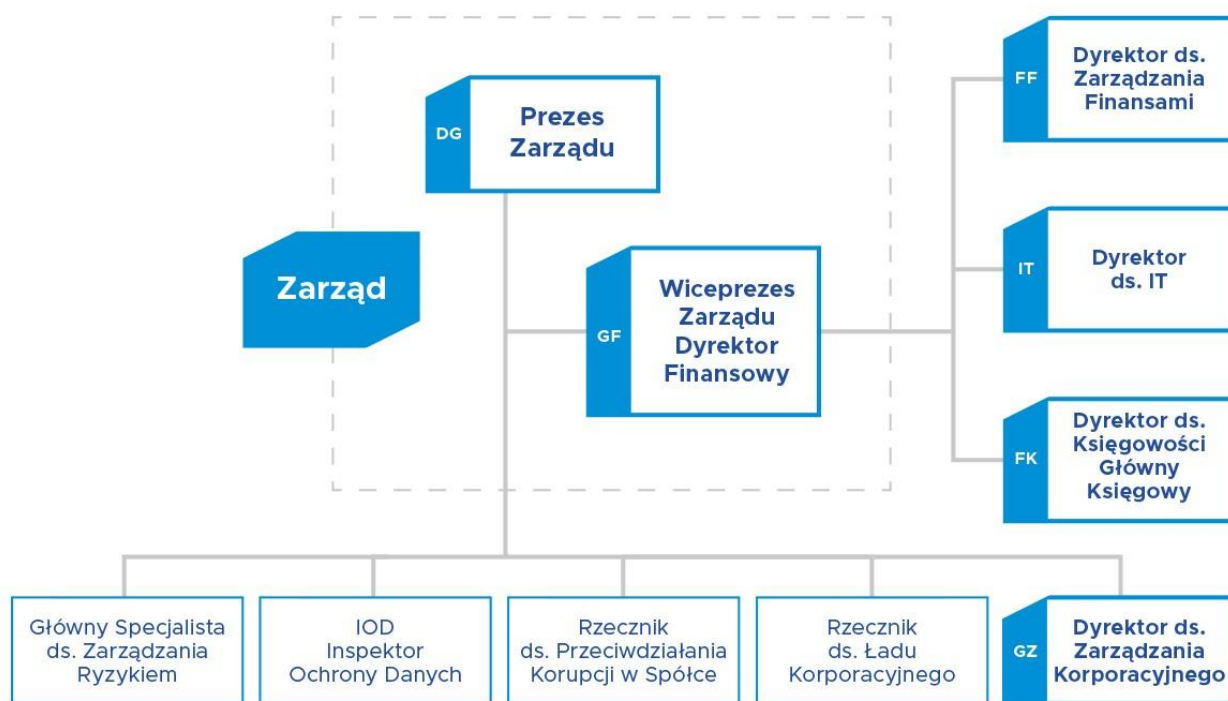
### INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ), MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

#### 3.1. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY

##### (i) Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

Schemat organizacyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2021 r. przedstawia poniższy rysunek.

**RYSUNEK 2 |** STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Struktura i organizacja Grupy Kapitałowej wraz z opisem wchodzących w jej skład podmiotów została przedstawiona w pkt. 1 Sprawozdania.

##### (ii) Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. zatrudnienie w Stalexport Autostrady wynosiło 25 osób (6 % etatu), tym samym nie uległo zmianie w stosunku do 31 grudnia 2020 r. oraz 30 czerwca 2020 r.

W Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2021 r. zatrudnionych było 323 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 22 osoby to kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Dla porównania liczba zatrudnionych w Grupie Stalexport Autostrady (w osobach) według stanu na 31 grudnia 2020 r. wynosiła 329 pracowników, a według stanu na 30 czerwca 2020 r. - 336 osób.

Liczebność osób zarządzających pozostaje niezmienna w porównaniu do 31 grudnia 2020 r. oraz 30 czerwca 2020 r.

Spadek zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2021 r. w odniesieniu do 30 czerwca 2020 r. oraz do 31 grudnia 2020 r., wynoszący odpowiednio 3,87% oraz 1,79%, spowodowany był w głównej mierze zmniejszeniem zatrudnienia w grupie inkasentów i robotników drogowych w spółce operatorskiej VIA4.

**(iii) Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę i Grupę Kapitałową w ciągu okresu sprawozdawczego Stalexport Autostrady**

▪ **Zarząd Spółki**

Zgodnie z §10 Statutu Spółki, Zarząd składa się z 1 do 3 osób. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza powołuje na wniosek Prezesa Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata, a ich mandaty wygasają z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W okresie sprawozdawczym (i do dnia sporządzenia Sprawozdania) skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Emil Wąsacz – Prezes Zarządu,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu.



**Emil Wąsacz – Prezes Zarządu**



**Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu**

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Ksh i Statut uchwalony przez WZ. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd uchwalił swój regulamin, określający szczegółowy tryb jego postępowania. Treść Regulaminu Zarządu jest dostępna na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady ([www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)).

▪ **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z §14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej ustalając wcześniej ich liczbę na daną kadencję.

W okresie sprawozdawczym i do dnia 27 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

1. Roberto Mengucci – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tomasa Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Stefano Rossi – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Stefano Bonomolo,
5. Nicola Bruno,
6. Massimo Di Casola,
7. Andrzej Kaczmarek.

28 lipca 2021 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Stefano Rossi z funkcji członka Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. ze skutkiem na dzień 27 lipca 2021 r.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Ksh i Statut uchwalony przez WZ. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwaliła swój regulamin, określający tryb postępowania. Jego treść jest dostępna na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady ([www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)).

#### ▪ **Komitety Rady Nadzorczej**

W ramach Rady Nadzorczej działają następujące komitety: Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu, działające jako organy doradcze i opiniotwórcze dla Rady Nadzorczej,

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w następującym składzie:

##### **Komitet Wynagrodzeń:**

- Stefano Bonomolo – Przewodniczący,
- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Andrzej Kaczmarek.

##### **Komitet Audytu:**

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Nicola Bruno – Wiceprzewodniczący,
- Andrzej Kaczmarek.

**Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pan Andrzej Kaczmarek spełniają kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Audytu**, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu oraz **kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Wynagrodzeń**, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2016 oraz w DPSN 2021.

Komitety Rady Nadzorczej działają w oparciu o uchwalone przez Radę Nadzorczą regulaminy, stanowiące załączniki do Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulaminy te są również dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki ([www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)).

### 3.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, osiągnięte w I półroczu 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

**TABELA 5 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W I PÓŁROCZU 2021 R. I ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO (DANE SKONSOLIDOWANE)**

tys. PLN	I pół. 2021	I pół. 2020	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	158 847	128 656	23%
Koszt własny sprzedaży	-53 812	-44 544	21%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>105 035</b>	<b>84 112</b>	<b>25%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 627	5 653	-54%
Koszty ogólnego zarządu	-42 545	-39 504	8%
Pozostałe koszty operacyjne	-156	-141	11%
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-454	-25	1716%
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>64 507</b>	<b>50 095</b>	<b>29%</b>
Przychody finansowe	507	3 467	-85%
Koszty finansowe	-1 396	-4 132	-66%
<b>Saldo działalności finansowej</b>	<b>-889</b>	<b>-665</b>	<b>34%</b>
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	24	-215	-111%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>63 642</b>	<b>49 215</b>	<b>29%</b>
Podatek dochodowy	-14 823	-14 592	2%
<b>Zysk netto</b>	<b>48 819</b>	<b>34 623</b>	<b>41%</b>

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W I półroczu 2021 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 23%, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Należy tutaj zaznaczyć, iż w analogicznym okresie ubiegłego roku występowały bardziej zaostrzone ograniczenia aktywności społecznej i gospodarczej, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19.

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 25% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Podstawowy wpływ na dynamikę wyniku brutto miał wspomniany wcześniej wzrost przychodów ze sprzedaży. Z drugiej strony, koszt własny sprzedaży był o 21% wyższy niż w I półroczu 2020 r.

### 3.2.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady ma prowadzona przez nią działalność autostradowa, polegająca na zarządzaniu i eksploatacji płatnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków, realizowana przez spółkę zależną SAM w ramach podpisanej przez nią Umowy Koncesyjnej, obowiązującej do 2027 r.

Poziom ruch pojazdów przejeżdżających przez koncesyjny odcinek autostrady – zwłaszcza w segmencie samochodów ciężarowych – w dużym stopniu uzależniony jest od tempa rozwoju gospodarki, mierzonego poziomem produktu krajowego brutto (PKB).



W I półroczu 2021 r. średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków wyniósł 37.477 pojazdów i był o 15,3% wyższy niż ruch odnotowany w analogicznym okresie roku 2020 (32.495 pojazdów). Przychody z poboru opłat w I półroczu 2021 r. wyniosły 156.822 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 23,8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2020 (126.703 tys. PLN).

W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch wzrósł z 26.214 pojazdów w I półroczu 2020 r. do 30.079 pojazdów w I półroczu 2021 r. (wzrost o 14,7%). W wyniku tego przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w I półroczu 2021 r. wyniosły 94.593 tys. PLN, czyli wzrosły o 30,6% w stosunku do I półrocza 2020 r. (72.452 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów osobowych wynika ze zmiany stawki opłat od dnia 1 października 2020 r. (z 10 PLN na 12 PLN w przypadku stawki regularnej oraz z 7 PLN na 8 PLN w przypadku stawki preferencyjnej).

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch wzrósł o ok. 17,8%, tj. z 6.281 pojazdów w I półroczu 2020 r. do 7.398 pojazdów w I półroczu 2021 r. W wyniku tego, przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w I półroczu 2021 r. wyniosły 62.230 tys. PLN, czyli wzrosły o 14,7% w stosunku do I półrocza 2020 r. (54.251 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów ciężarowych wynika z zmian w strukturze kategorii pojazdów (w zależności od kategorii stosowane są inne stawki poboru opłat).

W poniższej tabeli przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) w I półroczu 2021 r. w porównaniu do I półrocza 2020 r. wraz z dynamiką.



**TABELA 6 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)**

ADT	I pół. 2021	I pół. 2020	Zmiana
Osobowe 	<b>30 079</b>	26 214	<b>14,7%</b>
Ciężarowe 	<b>7 398</b>	6 281	<b>17,8%</b>
<b>Razem</b>	<b>37 477</b>	<b>32 495</b>	<b>15,3%</b>

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z poboru opłat w I półroczu roku 2021 w porównaniu do I półrocza roku 2020 wraz z dynamiką.

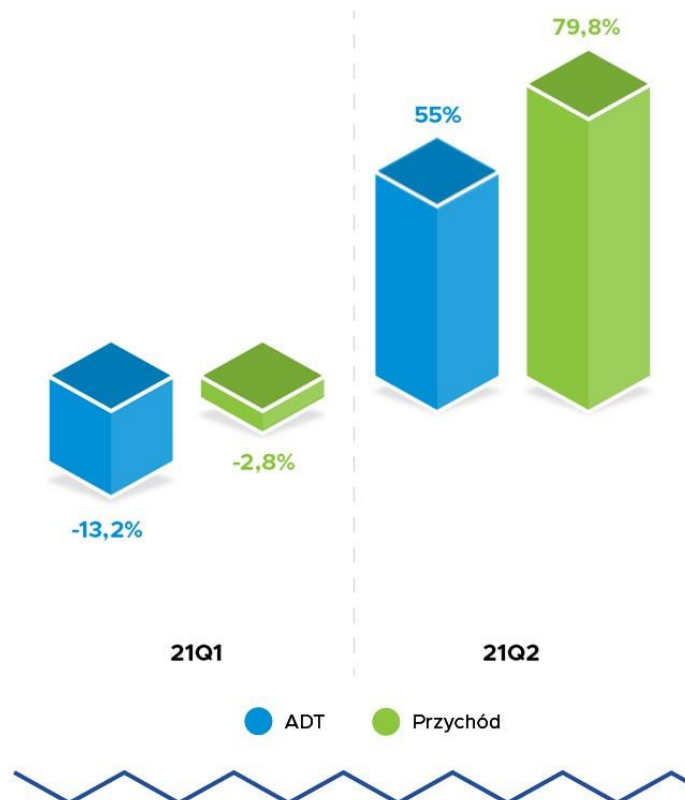
**TABELA 7 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT**

[tys. PLN]		I pół. 2021	I pół. 2020	Zmiana
Osobowe		94 593	72 452	30,6%
Ciężarowe		62 230	54 251	14,7%
<b>Razem</b>		<b>156 822</b>	<b>126 703</b>	<b>23,8%</b>

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu [ADT] i przychodów z poboru opłat w I półroczu 2021 r. w porównaniu do I półrocza 2020 r. w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych i ciężarowych.

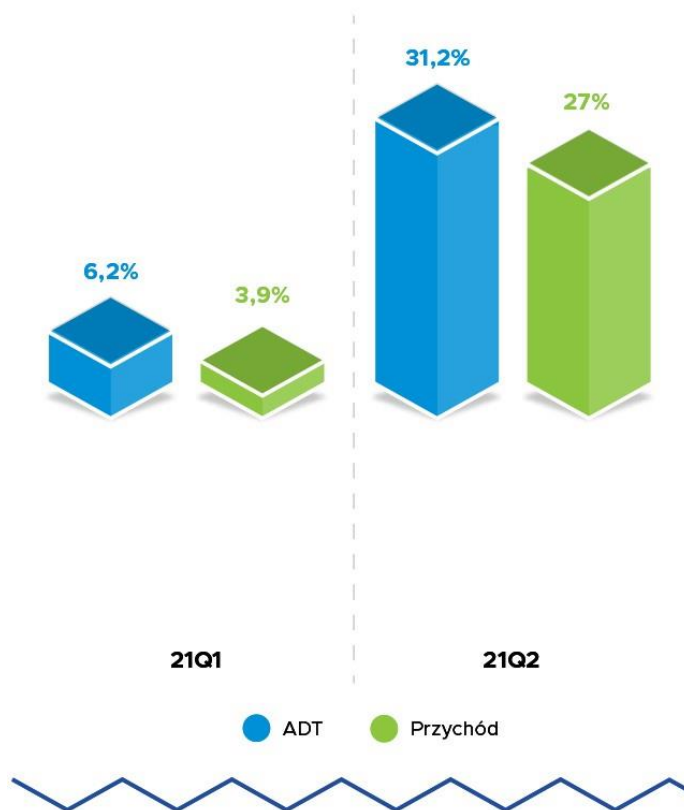
**RYSUNEK 3 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W I PÓŁROCZU 2021 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)**



Źródło: Opracowanie własne Spółki



**RYSUNEK 4 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W I PÓŁROCZU 2021 W PORÓWNIANIU DO I PÓŁROCZA 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)**



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Różnica w dynamikach zarówno ruchu i przychodów pomiędzy kwartałami wynika głównie z faktu, iż w drugim kwartale ubiegłego roku występowały bardziej zaostrzone ograniczenia aktywności społecznej i gospodarczej, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19. Dodatkowo w przypadku pojazdów osobowych na różnice w dynamikach przychodów pomiędzy kwartałami miała również wpływ zmiana stawek opłat wprowadzona od dnia 1 października 2020 r.

Poza poborem opłat, Grupa uzyskała dodatkowe przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 296 tys. PLN, w tym 292 tys. PLN z tytułu odszkodowań za zniszczoną przez użytkowników infrastrukturę.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady w kwocie 1.729 tys. PLN dotyczyły wynajmu powierzchni w budynku biurowym znajdującym się w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz świadczenia pozostałych usług. W porównaniu z I półroczem 2020 r. wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową nieznacznie wzrosła (o 8,3%).

W I półroczu 2021 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2.627 tys. PLN i obejmowały m.in. przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (2.087 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowania sądowego (394 tys. PLN) oraz inne (135 tys. PLN).

### 3.2.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W I półroczu 2021 r. koszty działalności operacyjnej Grupy Stalexport Autostrady wyniosły 96.513 tys. PLN i były o 14,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie z powodu wyższej amortyzacji (40.161 tys. PLN w bieżącym okresie, w porównaniu do 29.061 tys. PLN w okresie ubiegłym) oraz kwoty „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” (20.944 tys. PLN w bieżącym okresie, w porównaniu do 14.880 tys. PLN w okresie ubiegłym).

W I półroczu 2021 r. na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w wysokości 53.812 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była o 20,8% wyższa niż rok wcześniej (44.544 tys. PLN), głównie z powodu wzrostu kosztów amortyzacji;
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 42.545 tys. PLN, których wartość wzrosła o 3.041 tys. PLN (7,7%) w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej (w tym z powodu wyższej kwoty „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”);
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 156 tys. PLN, na które decydujący wpływ miały koszty likwidacji szkód (96 tys. PLN), udzielone darowizny (38 tys. PLN), a także kary, odszkodowania i opłaty (13 tys. PLN);
- straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w wysokości 454 tys. PLN.

### 3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W I półroczu 2021 r. Grupa osiągnęła ujemne saldo na działalności finansowej w wysokości 889 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (507 tys. PLN) były niższe od poniesionych kosztów finansowych (1.396 tys. PLN).

Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki z lokat w kwocie 295 tys. PLN oraz odwrócenie dyskonta rezerw w kwocie 107 tys. PLN.

Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych w kwocie 1.336 tys. PLN.

Warto w tym miejscu wspomnieć, iż zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, wymienione wyżej rezerwy są wykazywane przez Grupę Kapitałową w sprawozdaniach finansowych w wartościach bieżących. Wielkość ta przedstawia więc nominalną wartość danego zobowiązania lub oczekiwanego wydatku, zdyskontowaną na dzień przygotowywania sprawozdań finansowych, przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej.

Odnotowane w I półroczu 2021 r. ujemne saldo na działalności finansowej (889 tys. PLN) było na nieco niższym poziomie w porównaniu do salda odnotowanego w I półroczu 2020 r. (665 tys. PLN).

### 3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W poniższej tabeli zaprezentowano syntetyczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. Dla porównania przedstawiono również wartość poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2020.

**TABELA 8 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. I 31 GRUDNIA 2020 R.**

dane w tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	Dynamika	Struktura	
			2021/2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	996 586	1 003 802	-1%	76%	70%
Aktywa obrotowe	320 952	428 419	-25%	24%	30%
Kapitał własny	752 394	865 879	-13%	57%	60%
Zobowiązania długoterminowe	374 066	405 373	-8%	28%	28%
Zobowiązania krótkoterminowe	191 078	160 969	19%	15%	11%
<b>Suma bilansowa</b>	<b>1 317 538</b>	<b>1 432 221</b>	<b>-8%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne Spółki

### 3.3.1. AKTYWA

Największą pozycję **aktywów trwałych** stanowiły inwestycje długoterminowe, których wartość wzrosła na koniec I półrocza 2021 roku do kwoty 476.471 tys. PLN z 457.068 tys. PLN na koniec 2020 r. Stanowiło to głównie efekt wzrostu środków pieniężnych zgromadzonych przez SAM na rachunkach depozytowych/rezerwowych tworzonych zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej w celu realizacji ściśle w niej określonych zadań (obejmują one przede wszystkim finansowanie realizowanego programu inwestycji).

Drugą największą pozycję stanowiły wartości niematerialne, których wartość na koniec I półrocza 2021 r. wynosiła 452.887 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2020 roku ich wartość spadła o 30.194 tys. PLN. Spadek ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (35.967 tys. PLN), (ii) zwiększenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (5.211 tys. PLN) oraz (iii) nabycia (562 tys. PLN).

Inny istotny element aktywów trwałych stanowiły rzeczowe aktywa trwałe (30.396 tys. PLN) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość na koniec I półrocza 2021 roku wzrosła do kwoty 30.488 tys. PLN. Druga z wymienionych pozycji obejmowała aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące m.in. rzeczowych środków trwałych oraz utworzonych rezerw, skompensowane o rezerwę na podatek odroczonego, dotyczącą głównie koncesyjnych wartości niematerialnych.

W strukturze **aktywów obrotowych** największą pozycję stanowiły środki pieniężne (293.299 tys. PLN), których wartość na koniec I półrocza 2021 r. wzrosła o 63.436 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2020 r. Innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (22.243 tys. PLN), które wzrosły o 8.311 tys. PLN, głównie w wyniku wzrostu należności od jednostek pozostałych. Poza tym, zapasy (3.529 tys. PLN) wzrosły w porównaniu do roku 2020 o 320 tys. PLN, a wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1.136 tys. PLN zmniejszyła się w porównaniu do końca roku 2020 o 179.929 tys. PLN.

### 3.3.2. PASYWA

Na dzień 30 czerwca 2021 r. **zobowiązania i rezerwy** ogółem Grupy wynosiły 565.144 tys. PLN, z czego 66,2% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

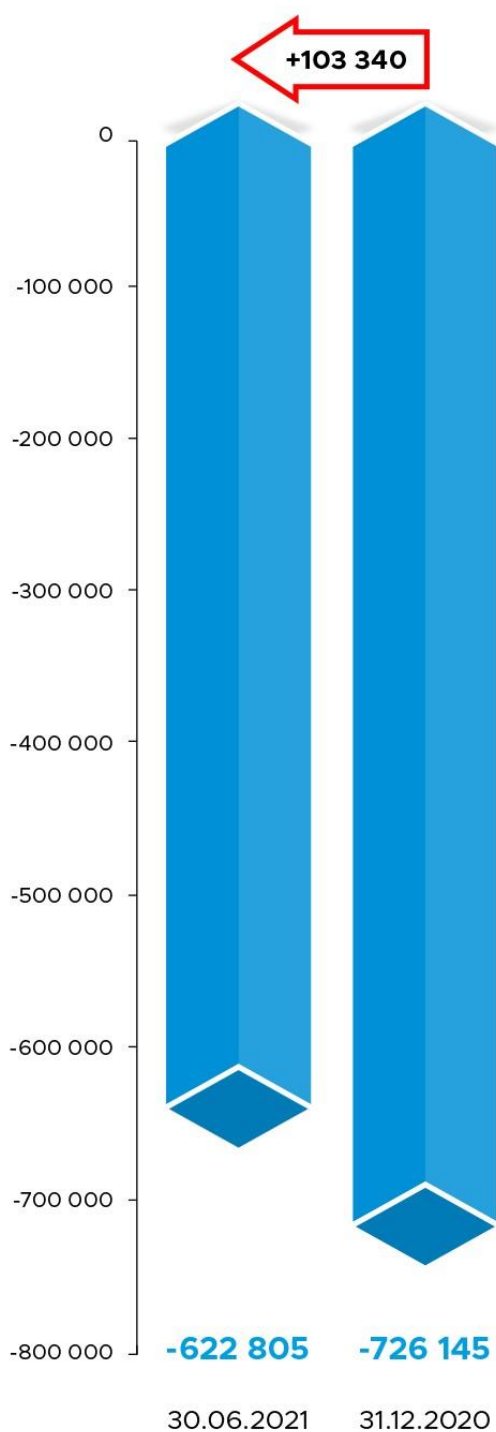
- 418.272 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 88.244 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tym Płatności na rzecz Skarbu Państwa 50.674 tys. PLN);
- 17.398 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe (w tym 10.346 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych);
- 10.171 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego;
- 7.875 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 7.476 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice – Kraków;
- 6.976 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 5.574 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków);
- 3.158 tys. PLN zobowiązania z tytułu leasingu.


### 3.3.3. ZADŁUŻENIE NETTO

Wyłączając ze zobowiązań rezerwy na roboty budowlane etapu II, zadłużenie netto Grupy w I półroczu 2021 r. zwiększyło się o kwotę 103.340 tys. PLN. Podstawowy wpływ na wielkość zadłużenia netto Grupy mają środki pieniężne na długi i krótkoterminowych lokatach.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość na koniec I półrocza 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r.

**RYSUNEK 5 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R.**



 Zadłużenie netto

w tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020
<b>Kredyt na projekt A4</b>	0	0
<b>Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady</b>	+6 976	+8 390
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>	+88 244	+67 045
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	+5 574	+5 191
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	+17 398	+20 164
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	+7 875	+7 085
<b>Zobowiązania z tytułu umów</b>	+7 476	+7 978
<b>Pozostałe zobowiązania i rezerwy</b>	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	+3 158	+3 227
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	+10 171	+21 619
<b>Pozostałe inwestycje długoterminowe</b>	-476 378	-457 003
<b>Pozostałe inwestycje krótkoterminowe</b>	0	-179 978
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	-293 299	-229 863
<b>zadłużenie netto</b>	<b>-622 805</b>	<b>-726 145</b>

Źródło: Opracowanie własne Spółki

### 3.3.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę Stalexport Autostrady w I półroczu 2021 r. była równa 16.051 tys. PLN i obejmowała przede wszystkim prace budowlane realizowane na zarządzanym odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Wydatki te związane były głównie z odwodnieniem śląskiego odcinka autostrady oraz modernizacją przepustów. Pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy dotyczą m.in. zakupu sprzętu niezbędnego do bieżącego utrzymania autostrady, a także odtworzenia wyposażenia biurowego i środków transportu. Podana wyżej wartość nakładów inwestycyjnych zawiera również koszty Inżyniera oraz projektowania.

Wszystkie opisane powyżej działania inwestycyjne Grupy Kapitałowej były uwzględnione w planach nakładów inwestycyjnych na rok 2021 i zostały wcześniej zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady. Warto w tym miejscu podkreślić, iż finansowanie zadań inwestycyjnych wynikających z Umowy Koncesyjnej zawartej przez SAM jest zabezpieczone środkami własnymi pochodzącymi z eksploatacji autostrady A4 (opłaty za przejazd).

## / CZĘŚĆ 4

### PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 4.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Perspektywy zewnętrznego rozwoju Stalexport Autostrady polega na z ewentualnej realizacji potencjalnych projektów związanych z infrastrukturą drogową. Program Budowy Dróg kreuje potencjalny rynek dla Spółki, a także dla podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. Należy w tym miejscu podkreślić, iż obszar infrastruktury drogowej jest sektorem silnie uzależnionym od państwowego regulatora. W efekcie liczba przetargów stanowiących interesujące dla Spółki projekty, a także możliwość ich wykonania w ramach formuły PPP stanowi konsekwencję polityki strony publicznej w zakresie drogownictwa oraz kondycji budżetu państwa. Tutaj należy nadmienić, iż Spółka analizując na bieżąco politykę strony publicznej jest również zainteresowana innymi projektami w szeroko rozumianej infrastrukturze drogowej.

Natomiast w ramach wewnętrznej strategii rozwoju Grupa Kapitałowa podejmuje i będzie dalej podejmować działania mające na celu podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady poprzez udoskonalenia systemu poboru opłat, umożliwiające klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady. Działania te zmierzają do zwiększenia przepustowości placów poboru opłat, jak i skrócenia czasu transakcji. Przykładem takiego działania Grupy Stalexport Autostrady był zrealizowany w 2016 r. pionierski – wśród koncesjonariuszy płatnych autostrad w Polsce – projekt wprowadzenia elektronicznego poboru opłat w technologii mikrofalowej (zgodnej z dyrektywami Unii Europejskiej) pod nazwą handlową „A4Go”, który umożliwia wygodniejszy i szybszy niż przy wykorzystaniu tradycyjnych form płatności przejazd przez place poboru opłat obsługiwane na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków.

Realizacja tego projektu była możliwa dzięki wykorzystaniu doświadczenia spółek grupy kapitałowej Atlantia, która jest wiodącą w skali międzynarodowej firmą w branży elektronicznego poboru opłat. Wykorzystując dalej to doświadczenie w 2019 r. Grupa podjęła działania zamierzające do wprowadzenia kolejnych form elektronicznej płatności. W efekcie tych działań w lipcu 2019 r. wprowadzono tzw. „videotolling” przy użyciu aplikacji AutoPay, a w 2020 r. uruchomiony został, nowszy i bardziej przyjazny dla użytkowników, sklep internetowy dla „A4Go” ([www.a4go.pl](http://www.a4go.pl)). W dalszej kolejności udostępniono funkcję „videotollingu” również poprzez aplikację SkyCash (w lipcu 2020 r.), aplikację IKO PKO BP (w lutym 2021 r.) oraz użytkownikom kart flotowych Orlen (w maju 2021 r.).

Prowadzone są również prace oraz rozmowy z innymi partnerami w celu dalszego poszerzenia dostępu do elektronicznych form płatności. Zastosowane rozwiązania technologiczne mogą w przyszłości umożliwić przejazd odcinkiem autostrady zarządzanym przez Grupę użytkownikom nowego krajowego systemu poboru opłaty elektronicznej (e-TOLL) – tzw. interoperacyjność krajowa. Wprowadzenie takiej funkcjonalności uzależnione jest od dokonania stosownych uzgodnień ze Stroną Publiczną, będącą właścicielem e-TOLL. Grupa ma nadzieję, iż Strona Publiczna wprowadzi rozwiązania prawne, techniczne i organizacyjne umożliwiające zapewnienie interoperacyjności na poziomie krajowym.

#### 4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA, ZAGROŻEŃ I SPOSOBÓW PRZECIWDZIAŁANIA TYM RYZYKOM ORAZ CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY

Podstawowe ryzyka i zagrożenia oraz zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej i Spółki można podzielić na trzy zasadnicze obszary, związane z:

- realizowanym projektem A4 Katowice – Kraków.

W tym obszarze przeważają ryzyka i czynniki o charakterze ekonomiczno-finansowym związane z ogólną koniunkturą gospodarczą i bieżącą sytuacją panującą na rynku robót budowlanych, oraz ryzyka o charakterze polityczno-prawnym.

Panująca w kraju **koniunktura gospodarcza** ma przede wszystkim wpływ na ilość pojazdów korzystających z autostrady A4 (czynnik ten oddziałuje głównie na ruch pojazdów ciężarowych), a tym samym na poziom przychodów z poboru opłat generowanych przez Koncesjonariusza. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie odpowiedniej (optymalnej) polityki cenowej, jak również podejmuje działania mające na celu podniesienie jakości obsługi klienta na zarządzanym przez siebie odcinku autostrady poprzez realizowane obecnie doskonalenie systemu poboru opłat, umożliwiając klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady.

W przypadku **rynku robót budowlanych** dobra koniunktura podnosi ceny usług budowlanych i zmniejsza efektywność projektu A4 Katowice – Kraków, zaś w okresie słabej koniunktury Grupa Kapitałowa ma możliwość uzyskania korzystniejszych warunków realizacji niezbędnych robót, a tym samym więcej środków pozostaje do dyspozycji akcjonariuszy. Spółka stara się ograniczyć ryzyko w tym obszarze poprzez aktywne zarządzanie, w ramach uprawnień danych jej przez Umowę Koncesyjną, harmonogramem planowanych i realizowanych prac budowlanych.

Niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia regulującego sektor infrastruktury w Polsce to główny czynnik z grupy **ryzyk polityczno-prawnych**. Poprzez m.in. promowanie dobrych praktyk i rozwiązań nakierowanych na stworzenie odpowiednich ram prawnych dla realizacji projektów infrastrukturalnych, aktywny udział w dyskusji publicznej nad nowymi rozwiązaniami legislacyjnymi, Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom. Grupa tych ryzyk obejmuje również potencjalne działania zmierzające do zmiany obowiązującego prawa, które mogą mieć wpływ na poziom przychodów lub wydatków projektu A4 Katowice – Kraków. Warto w tym miejscu podkreślić, że Umowa Koncesyjna zawiera zapisy pozwalające dochodzić od Skarbu Państwa odszkodowania w przypadku prowadzenia przez stronę publiczną działań mających negatywny wpływ na rentowność projektu A4 Katowice – Kraków.

Dodatkowe ryzyka wynikają również z **decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej UOKiK)** z 2008 r., w której m.in. uznano za ograniczającą konkurencję praktykę Koncesjonariusza, polegającą w opinii UOKiK na „narzucaniu nieuczciwych cen za przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów” i nakazano zaniechania jej stosowania. Wykonując w przyszłości remonty, powodujące znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów, Koncesjonariusz powinien uwzględnić postanowienia decyzji przy realizacji polityki określania stawek opłat za przejazd. Spółka ograniczyła to ryzyko przez wprowadzenie do stosowania następujących dokumentów: (i) Regulaminu prowadzenia prac na autostradzie powodujących utrudnienia w ruchu pojazdów oraz (ii) Zasad stosowania upustów do stawek za przejazd autostradą w przypadku prowadzenia prac budowlanych/remontowych pomiędzy placami poboru opłat skutkujących niedotrzymaniem standardu autostrady.

- **wynajmem powierzchni biurowej i inwestowaniem posiadanych zasobów pieniężnych.**

W tym obszarze wymienić należy ryzyka związane z koniunkturą gospodarczą i klimatem inwestycyjnym oraz ryzyko rynkowej stopy procentowej.

Panująca w kraju **koniunktura gospodarcza** znajduje bezpośrednie przełożenie na rynek najmu powierzchni biurowej, a tym samym ma wpływ na wielkość wolnej (niewynajętej) powierzchni oraz poziom czynszów. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie elastycznej polityki cenowej oraz innych działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności powierzchni biurowej i poprawę bezpieczeństwa jej użytkowników. Ponadto Spółka stale prowadzi działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych najemców.

Z uwagi na strukturę przychodów i charakter prowadzonej działalności wyniki finansowe Spółki obciążone są **ryzykiem stopy procentowej**. Ryzyko to wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny



pieniądza. Stalexport Autostrady ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację terminów, na jakie lokowane są zgromadzone środki.

▪ **ogółem działań realizowanych przez Grupę Kapitałową.**

Wspomniana wcześniej niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia nie dotyczy wyłącznie realizacji projektu A4 Katowice – Kraków, ale całokształtu działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem faktu funkcjonowania Stalexport Autostrady jako spółki publicznej.

Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom poprzez bieżące monitorowanie wprowadzanych zmian regulacji prawnych (krajowych i unijnych), korzystanie z doradztwa firm wyspecjalizowanych w danej dziedzinie, udział Zarządu i pracowników odpowiedzialnych za dany obszar działalności Spółki w szkoleniach i konferencjach poświęconych nowym regulacjom oraz wdrażanie odpowiednich procedur i dobrych praktyk zarówno na szczeblu Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej.

Oprócz wyżej opisanych ryzyk, które towarzyszą działalności Spółki od lat, w roku 2020 pojawiło się nowe **ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19.**

Pandemia SARS-CoV-2 spowodowała obniżenie ruchu pojazdów na autostradzie A4 oraz przychodów z poboru opłat. Spółka podjęła szereg działań mających na celu utrzymanie ciągłości działalności – m.in. wprowadziła częściową pracę zdalną i ograniczyła zakres bezpośrednich kontaktów pracowników, zapewniła środki osobistej ochrony pracowników, zleciła przeprowadzenie testów na wykrycie wirusa wśród personelu.

Pandemia SARS-CoV-2 nie przerwała łańcucha dostaw towarów i usług dla Spółki oraz spółek Grupy oraz nie spowodowała braku zasobów, w tym personelu, warunkujących ich funkcjonowanie. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stwierdza zagrożenia dla utrzymania ciągłości jej działalności. Skutki rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 miały i w dalszym ciągu mogą mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki operacyjne i finansowe oraz działalność Grupy z uwagi na fakt, że przeważający udział przychodów Grupy stanowią przychody z poboru opłat na odcinku autostrady A-4 Katowice-Kraków, zarządzanym przez SAM.

Tym samym dla wyników Grupy istotne będą wszelkie zmiany ruchu na ww. odcinku autostrady spowodowane rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, na co wpływ mogą mieć między innymi:

- a) wytyczne i ograniczenia organów i instytucji państwowych mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, w tym m.in. wprowadzenie ograniczeń w samochodowym ruchu osobowym i ciężarowym na terenie kraju lub dla międzynarodowego transportu samochodowego przez państwo polskie lub państwa ościennie,
- b) makroekonomiczne skutki epidemii dla polskiej gospodarki, w tym perspektywy powrotu do dodatnich wartości wzrostu.

Faktyczny rozmiar przyszłego wpływu skutków rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 (lub innego wirusa o podobnym działaniu) oraz zachorowań na COVID-19 na działalność Spółki oraz Grupy jest w ocenie Zarządu nieznaną i uzależnioną od czynników, które są poza kontrolą Spółki.

Pozostałe informacje na ten temat zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla działalności Stalexport Autostrady oraz Grupy zamieszczone zostały w części 3 niniejszego Sprawozdania.

## / CZĘŚĆ 5

### PODSUMOWANIE

Kończąc prezentację Sprawozdania, pragniemy podkreślić, że Grupa Stalexport Autostrady, działająca w branży autostradowej, posiada solidne podstawy finansowe, które gwarantują stabilność aktualnie prowadzonej działalności, jak również stwarzają możliwości realizacji przyszłych, zazwyczaj bardzo kapitałochłonnych projektów, związanych z budowaniem i zarządzaniem autostradami.

30.07.2021

*Data*

**Emil Wąsacz**

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

30.07.2021

*Data*

**Mariusz Serwa**

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

## / CZĘŚĆ 6

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE SPORZĄDZONE ZOSTAŁY ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ŻE ODZWIERCIEDLAJĄ W SPOSÓB PRAWDZIWY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

### Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2021 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w I półroczu 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

30.07.2021

*Data*

**Emil Wąsacz**

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

30.07.2021

*Data*

**Mariusz Serwa**

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

## ZAŁĄCZNIKI

- [Załącznik nr 1](#) Wybrane dane finansowe Stalexport Autostrady
- [Załącznik nr 2](#) Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady

**ZAŁĄCZNIK NR 1 | WYBRANE DANE FINANSOWE STALEXPORT AUTOSTRADY**
**TABELA 9 | DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 R.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I pół. 2021	I pół. 2020	I pół. 2021	I pół. 2020
Przychody	<b>1 831</b>	1 699	<b>403</b>	383
Strata z działalności operacyjnej	<b>(3 509)</b>	(2 712)	<b>(772)</b>	(611)
Zysk przed opodatkowaniem	<b>1 692</b>	140 296	<b>372</b>	31 589
Zysk netto za okres sprawozdawczy	<b>1 931</b>	139 668	<b>425</b>	31 448
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	<b>247 262</b>	247 262	<b>247 262</b>	247 262
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	<b>0,01</b>	0,56	<b>0,00</b>	0,13
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	<b>0,01</b>	0,56	<b>0,00</b>	0,13
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>(3 441)</b>	(1 375)	<b>(757)</b>	(310)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>204 596</b>	139 062	<b>44 994</b>	31 311
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(158 374)</b>	(125)	<b>(34 829)</b>	(28)
Przepływy pieniężne netto razem	<b>42 781</b>	137 562	<b>9 408</b>	30 973
	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	<b>266 119</b>	422 355	<b>58 865</b>	91 522
Aktywa trwałe	<b>77 468</b>	76 870	<b>17 136</b>	16 657
Aktywa obrotowe	<b>188 651</b>	345 485	<b>41 730</b>	74 865
Zobowiązania razem	<b>7 533</b>	7 519	<b>1 666</b>	1 629
Zobowiązania długoterminowe	<b>6 026</b>	5 520	<b>1 333</b>	1 196
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>1 507</b>	1 999	<b>333</b>	433
Kapitał własny razem	<b>258 586</b>	414 836	<b>57 199</b>	89 893
Kapitał zakładowy	<b>185 447</b>	185 447	<b>41 021</b>	40 185

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2021 roku oraz za I półrocze 2020 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,5472 PLN/EUR oraz 4,4413 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,5208 PLN/EUR na 30 czerwca 2021 r. oraz 4,6148 PLN/EUR na 31 grudnia 2020 r.

**ZAŁĄCZNIK NR 2 | WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY**
**TABELA 10 | DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2021 R.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I pół. 2021	I pół. 2020	I pół. 2021	I pół. 2020
Przychody	<b>158 847</b>	128 656	<b>34 933</b>	28 968
Zysk z działalności operacyjnej	<b>64 507</b>	50 095	<b>14 186</b>	11 279
Zysk przed opodatkowaniem	<b>63 642</b>	49 215	<b>13 996</b>	11 081
Zysk netto za okres sprawozdawczy	<b>48 819</b>	34 623	<b>10 736</b>	7 796
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	<b>47 113</b>	32 967	<b>10 361</b>	7 423
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	<b>247 262</b>	247 262	<b>247 262</b>	247 262
Zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	<b>0,19</b>	0,13	<b>0,04</b>	0,03
Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	<b>0,19</b>	0,13	<b>0,04</b>	0,03
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>85 257</b>	22 547	<b>18 749</b>	5 077
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>138 352</b>	(14 433)	<b>30 426</b>	(3 250)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(160 173)</b>	(5 478)	<b>(35 225)</b>	(1 233)
Przepływy pieniężne netto ogółem	<b>63 436</b>	2 636	<b>13 951</b>	594
	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	<b>1 317 538</b>	1 432 221	<b>291 439</b>	310 354
Aktywa trwałe	<b>996 586</b>	1 003 802	<b>220 445</b>	217 518
Aktywa obrotowe	<b>320 952</b>	428 419	<b>70 995</b>	92 836
Zobowiązania razem	<b>565 144</b>	566 342	<b>125 010</b>	122 723
Zobowiązania długoterminowe	<b>374 066</b>	405 373	<b>82 743</b>	87 842
Zobowiązania krótkoterminowe	<b>191 078</b>	160 969	<b>42 266</b>	34 881
Kapitał własny razem	<b>752 394</b>	865 879	<b>166 429</b>	187 631
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	<b>749 983</b>	861 026	<b>165 896</b>	186 579
Udziały niekontrolujące	<b>2 411</b>	4 853	<b>533</b>	1 052
Kapitał zakładowy	<b>185 447</b>	185 447	<b>41 021</b>	40 185

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2021 r. oraz za I półrocze 2020 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,5472 PLN/EUR oraz 4,4413 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,5208 PLN/EUR na 30 czerwca 2021 r. oraz 4,6148 PLN/EUR na 31 grudnia 2020 r.