



SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
W I PÓŁROCZU 2022

Mysłowice, 29 lipca 2022 r.

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY	7
1.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.....	9
1.2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI	10
1.3. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	11
1.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.	11
1.4.2. VIA4 S.A.	12
1.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.	13
2. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY	14
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	16
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	16
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	18
2.5. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI	18
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	18
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	19
2.8. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	20
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	21
3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY	21
3.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	25
3.2.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	26
3.2.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH	29
3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	29
3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA	30
3.3.1. AKTYWA	30
3.3.2. PASYWA	31
3.3.3. ZADŁUŻENIE NETTO	31
3.3.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE	33

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
4.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU	34
4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ I SPOSOBÓW PRZECIWDZIAŁANIA TYM RYZYKOM ORAZ CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY	34
5. PODSUMOWANIE.....	37
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	38
7. ZAŁĄCZNIK.....	39

SPIS TABEL

TABELA 1	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN].....	8
TABELA 2	PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. (POZA SPÓŁKĄ)	10
TABELA 3	LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI STALEXPORT AUTOSTRADY (LUB UPRAWNIEŃ DO NICH) W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (STAN NA 30 CZERWCA 2022 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA)...	19
TABELA 4	WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 30 CZERWCA 2022 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA)	19
TABELA 5	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W I PÓŁROCZU 2022 R. I ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO (DANE SKONSOLIDOWANE).....	25
TABELA 6	ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)	26
TABELA 7	PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT.....	27
TABELA 8	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. I 31 GRUDNIA 2021 R.	30
TABELA 9	DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 R.	40
TABELA 10	DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 R.	41

SPIS RYSUNKÓW

RYSUNEK 1	SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R.	7
RYSUNEK 2	STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R.	21
RYSUNEK 3	DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W I PÓŁROCZU 2022 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2021 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	27
RYSUNEK 4	DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W I PÓŁROCZU 2022 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2021 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	28
RYSUNEK 5	POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2021 R.	32

DEFINICJE I SKRÓTY

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Sprawozdania.

ADT	Średni Dobowy Ruch Pojazdów
Atlantia	Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
Biuro Centrum	Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
DPSN 2021	„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.
Ernst & Young	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
GDDKiA	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Stalexport Autostrady, Grupa	Grupa kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
Ksh, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Pavimental Polska	Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (32-450), ul. Słowackiego 49
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	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)
SAM, Koncesjonariusz	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z siedzibą w Mysłowicach
Sprawozdanie	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w I półroczu 2022 r.
Stalexport Autostrady, Spółka, Emitent	Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach

Umowa Koncesyjna	<p>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.</p>
Ustawa o biegłych	<p>Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zmianami)</p>
Ustawa o ofercie	<p>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)</p>
UOKiK	<p>Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów</p>
VIA4	<p>VIA4 S.A. z siedzibą w Mysłowicach</p>
WZ	<p>Walne Zgromadzenie</p>

→ CZĘŚĆ 1

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

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 2022 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 2022 r., dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

dane bilansowe	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21
Aktywa trwałe	1 028 993	998 383	78 730	80 088	1 017 061	985 245	15 342	15 809
Aktywa obrotowe	257 883	351 970	229 542	242 300	22 856	102 811	22 877	16 571
Kapitał własny razem	784 105	799 019	301 942	314 371	542 170	540 200	8 616	12 376
Zobowiązania długoterminowe	297 240	353 754	3 700	3 217	295 344	352 271	10 288	11 806
Zobowiązania krótkoterminowe	205 531	197 580	2 630	4 800	202 403	195 585	19 315	8 198
Zadłużenie netto*	-678 154	-674 249	-215 493	-228 083	-453 846	-436 673	22 094	15 052
dane wynikowe	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021
Przychody ze sprzedaży	187 720	158 847	2 019	1 831	185 476	156 822	29 329	24 198
Wynik brutto na sprzedaży	94 123	105 035	-519	-390	81 168	96 430	11 726	7 439
Wynik EBITDA**	112 624	104 668	-2 424	-3 176	105 597	102 155	10 186	6 364
EBIT	68 759	64 507	-2 766	-3 509	62 289	62 695	8 747	4 878
Wynik na działalności finansowej	-1 691	-889	50 234	5 201	-3 029	-431	-231	-176
Wynik netto	48 976	48 819	46 897	1 931	44 143	47 861	6 884	3 792
Marża EBIT***	37%	41%	-137%	-192%	34%	40%	30%	20%
ROE	6%	6%	16%	1%	8%	9%	80%	71%

* Zadłużenie netto = zobowiązania ogółem – rezerwa na wydatki inwestycyjne – 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

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. Według stanu na 30 czerwca 2022 r. i na dzień sporządzenia Sprawozdania Atlantia posiadała 61,2% udział w kapitale zakładowym Spółki. Więcej informacji o grupie kapitałowej Atlantia znajduje się na stronie internetowej 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 2022 r., poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

TABELA 2 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 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 2022 r.

1.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ 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

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.

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 Skołożyński –
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.S.
(Francja)

www.via4.pl

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 innym 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

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 dniu 4 stycznia 2022 r. SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska oznaczający przyjęcie przez SAM oferty Pavimental Polska złożonej w przetargu na realizację kontraktu ryczałtowego ROM 4610 - „Remont obiektów mostowych nr M04, M06, M10P i M10L” (dalej: „Kontrakt”).

Wartość Kontraktu wynosi 35.953.301,90 PLN netto (dalej: Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto). W ramach Kontraktu przeprowadzony zostanie remont obiektów mostowych nr M04, M06, M10P, M10L oraz M11L na odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków.

Wraz z listem zatwierdzającym wystawionym przez SAM przesłana została do podpisu przez Pavimental Polska umowa (podpisana przez SAM w dniu 4 stycznia 2022 r.) dotycząca realizacji Kontraktu.

Zgodnie z klauzulą 27.2 instrukcji dla oferentów, powiadomienie przez SAM o przyjęciu oferty w liście zatwierdzającym będzie uznawane jako zawarcie Kontraktu, do czasu podpisania umowy przez SAM i Pavimental Polska.

Warunkami Ogólnymi dla prowadzenia przedmiotowego Kontraktu są „Warunki Kontraktowe dla Urządzeń oraz Projektowania i Budowy dla Urządzeń Elektrycznych i Mechanicznych oraz Robót Inżynieryjnych i Budowlanych projektowanych przez Wykonawcę” Wydanie pierwsze z 1999 roku, opracowane przez Fédération Internationale des Ingénieurs-Conseils (FIDIC), egzemplarz w języku polskim (czwarte wydanie angielsko-polskie niezmienione 2008). Uzupełnieniem Warunków Ogólnych Kontraktu są Warunki Szczególne Kontraktu. Warunki Ogólne Kontraktu pozostają wiążące, o ile Warunki Szczególne Kontraktu nie stanowią inaczej. Warunki Ogólne Kontraktu i Warunki Szczególne Kontraktu łącznie stanowią Warunki Kontraktu.

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Pavimental Polska:

- kary za zwłokę - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.7 Warunków Kontraktu wynosi 10 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
- kary za nieusunięcie wad lub usterek w robotach w terminie - limit kar umownych na podstawie klauzuli 11.4 Warunków Kontraktu wynosi 10 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
- kary za bezzasadne utrudnienia w ruchu - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.13 Warunków Kontraktu wynosi 2 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto.

W dniu 19 kwietnia 2022 r. SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska oznaczający przyjęcie przez SAM oferty Pavimental Polska złożonej w przetargu na realizację kontraktu ryczałtowego „F2b-13-2021 - Przebudowa odwodnienia autostrady A4 - Część V” (dalej: „Kontrakt”).

Wartość Kontraktu wynosi 50.161.175,44 PLN netto (dalej: Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto). W ramach Kontraktu przebudowany zostanie odcinek systemu odwodnienia autostrady A4 Katowice-Kraków o długości ok. 10 km.

Wraz z listem zatwierdzającym wystawionym przez SAM przesłana została do podpisu przez Pavimental Polska umowa (podpisana przez Pavimental Polska w dniu 19 kwietnia 2022 r.) dotycząca realizacji Kontraktu, której treść jest zgodna ze wzorem przedstawionym w dokumentach przetargowych.

Zgodnie z klauzulą 27.2 instrukcji dla oferentów, powiadomienie przez SAM o przyjęciu oferty w liście zatwierdzającym będzie uznawane jako zawarcie Kontraktu, do czasu podpisania umowy przez SAM i Pavimental Polska.

Warunkami Ogólnymi dla prowadzenia przedmiotowego Kontraktu są „Warunki Kontraktu dla Budowy dla Robót Inżynieryjno-Budowlanych projektowanych przez Zamawiającego” Wydanie pierwsze z 1999 roku, opracowane przez Fédération Internationale des Ingénieurs-Conseils (FIDIC), egzemplarz w języku polskim (czwarte wydanie angielsko-polskie niezmiennione 2008). Uzupełnieniem Warunków Ogólnych Kontraktu są Warunki Szczególne Kontraktu. Warunki Ogólne Kontraktu pozostają wiążące, o ile Warunki Szczególne Kontraktu nie stanowią inaczej. Warunki Ogólne Kontraktu i Warunki Szczególne Kontraktu łącznie stanowią Warunki Kontraktu.

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Pavimental Polska:

- kary za zwłokę - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.7 Warunków Kontraktu wynosi 10 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
- kary za nieusunięcie wad lub usterek w robotach w terminie - limit kar umownych na podstawie klauzuli 11.4 Warunków Kontraktu wynosi 10 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
- kary za bezzasadne utrudnienia w ruchu - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.13 Warunków Kontraktu wynosi 2 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto.

W dniu 26 lipca 2022 r. SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska oznaczający przyjęcie przez SAM oferty Pavimental Polska złożonej w przetargu na realizację kontraktu ryczałtowego „HM-5-2022-Remont nawierzchni węzłów autostradowych i przejazdów awaryjnych” (dalej: „Kontrakt”).

Wartość Kontraktu wynosi 72.391.897,60 PLN netto (dalej: Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto).

W ramach Kontraktu wykonane będą następujące Roboty:

- remont jezdni węzła autostradowego „Brzęczkowice” wraz z remontem obiektów mostowych M13P i M13L w km 349+728,
- remont jezdni węzłów autostradowych „Chrzanów”, „Mysłowice” i „Balin”,
- remont 15 przejazdów awaryjnych i wybranych 11 przejazdów technologicznych.

Wraz z listem zatwierdzającym wystawionym przez SAM przesłana została do podpisu przez Pavimental Polska umowa (podpisana przez SAM w dniu 26 lipca 2022 r.) dotycząca realizacji Kontraktu, której treść jest zgodna ze wzorem przedstawionym w dokumentach przetargowych.

Zgodnie z klauzulą 27.2 instrukcji dla oferentów, powiadomienie przez SAM o przyjęciu oferty w liście zatwierdzającym będzie uznawane jako zawarcie Kontraktu, do czasu podpisania umowy przez SAM i Pavimental Polska.

Warunkami Ogólnymi dla prowadzenia przedmiotowego Kontraktu są „Warunki Kontraktu dla Budowy dla Robót Inżynieryjno-Budowlanych projektowanych przez Zamawiającego” Wydanie pierwsze z 1999 roku, opracowane przez Fédération Internationale des Ingénieurs-Conseils (FIDIC), egzemplarz w języku polskim (czwarte wydanie angielsko-polskie niezmiennione 2008). Uzupełnieniem Warunków Ogólnych Kontraktu są Warunki Szczególne Kontraktu. Warunki Ogólne Kontraktu pozostają wiążące, o ile Warunki Szczególne Kontraktu nie stanowią inaczej. Warunki Ogólne Kontraktu i Warunki Szczególne Kontraktu łącznie stanowią Warunki Kontraktu.

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Pavimental Polska:

- kary za zwłokę - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.7 Warunków Kontraktu wynosi 10 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
- kary za nieusunięcie wad lub usterek w robotach w terminie - limit kar umownych na podstawie klauzuli 11.4 Warunków Kontraktu wynosi 10 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
- kary za bezzasadne utrudnienia w ruchu - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.13 Warunków Kontraktu wynosi 2 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania nie zostały zawarte inne 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 2022 r. 28.880 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 2022 r. przypadająca na Spółkę wyniosła 2.120 tys. PLN.

- **Usługi serwisowe systemu poboru opłat** świadczone przez firmę **Movyon S.p.A.** (dawniej **Autostrade Tech S.p.A.**, która do 5 maja 2022 r. należała do grupy kapitałowej Atlantia) na rzecz **SAM oraz VIA4.**

W ramach sukcesywnego wygaszania w roku 2018 okresu wsparcia i utrzymania w ramach kontraktu Wymiana Urządzeń Poboru Opłat (WUPO) usługi serwisowe systemu poboru opłat świadczone były na podstawie odrębnych porozumień. Obecnie SAM jest uprawniony do zlecenia zadań inwestycyjnych związanych z rozwojem systemu poboru opłat w ramach umowy serwisowej. W I półroczu 2022 r. w ramach rzeczonyj umowy kontynuowano m.in. prace dotyczące wprowadzenia większej liczby pasów ruchu dedykowanych dla elektronicznego poboru opłat A4Go i videotollingu, integracji z kolejnymi dostawcami usługi videotollingu, wymiany kabin poboru opłat oraz wdrożenia nowego oznakowania, w tym znaków zmiennej treści dla pasów ruchu dedykowanych. Wartość wydatków inwestycyjnych dla zadań zleconych na podstawie Umowy Serwisowej Oprogramowania wyniosła 2.713 tys. PLN w I półroczu 2022 r. (w tym 2.000 tys. PLN do 30 kwietnia 2022 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.** (podmiot ten do 5 maja 2022 r. należał do grupy kapitałowej Atlantia) **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 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca I półrocza 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 69.954 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 67.752 tys. PLN (96,85 % wartości kontraktu) z czego 1.446 tys. PLN zafakturowano w I półroczu 2022 r. (w tym 227 tys. PLN do 30 kwietnia 2022 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.** (podmiot ten do 5 maja 2022 r. należał do grupy kapitałowej Atlantia) **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. Biorąc pod uwagę wszystkie polecenia zmian łączna wartość kontraktu zwiększyła się do 73.795 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 51.011 tys. PLN (69,12 % wartości kontraktu), z czego 23.637 tys. PLN zafakturowano w I półroczu 2022 r. (w tym 14.250 tys. PLN do 30 kwietnia 2022 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.** (podmiot ten do 5 maja 2022 r. należał do grupy kapitałowej Atlantia) **na Remont obiektów mostowych nr M04, M06, M10P i M10L.**

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 35.953 tys. PLN w dniu 4 stycznia 2022 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 650 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 1 lutego 2022 r.

W I półroczu 2022 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 3.064 tys. PLN (8,52 % wartości kontraktu) z czego wszystko zafakturowano w I połowie 2022 r. (w tym 1.657 tys. PLN do 30 kwietnia 2022 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.** (podmiot ten do 5 maja 2022 r. należał do grupy kapitałowej Atlantia) **na Przebudowę odwodnienia autostrady A4 – Część V” obejmuje przebudowę odwodnienia dla 17 zlewni w województwie małopolskim.**

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 50.161 tys. PLN w dniu 19 kwietnia 2022 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 660 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 23 maja 2022 r.

W I półroczu 2022 r. prowadzono prace związane z mobilizacją. W okresie sprawozdawczym nie zafakturowano żadnych robót w związku z wykonaniem kontraktu.

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 2022 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 2022 R. ORAZ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA)

Imię i Nazwisko	Nazwa podmiotu	Liczba akcji [sztuk]	Wartość nominalna
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 2022 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 nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Stalexport Autostrady.

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 wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej.

→ CZĘŚĆ 3

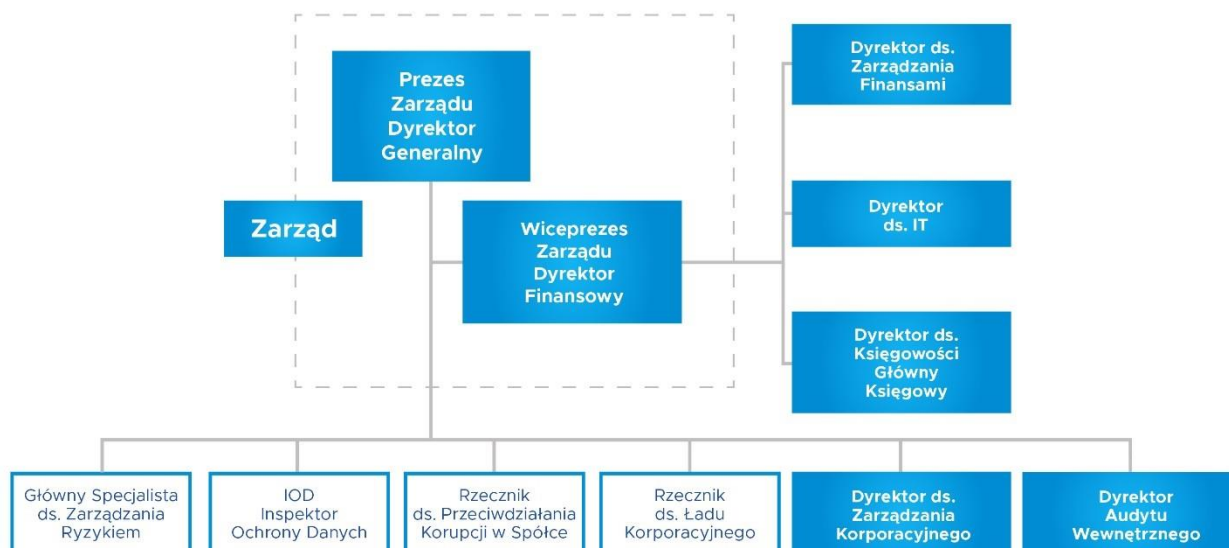
INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ), MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY

(i) Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

Schemat organizacyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2022 r. przedstawia poniższy rysunek.

RYSUNEK 2 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 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 2022 r. zatrudnienie w Stalexport Autostrady wynosiło 25 osób (6 % etatu), tym samym nie uległo zmianie w stosunku do 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2021 r.

W Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2022 r. zatrudnionych było 332 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 23 osoby to kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Dla porównania liczba zatrudnionych w Grupie Stalexport Autostrady (w osobach) według stanu na 31 grudnia 2021 r. wynosiła 325 pracowników, a według stanu na 30 czerwca 2021 r. - 323 pracowników.

W pierwszym półroczu 2022 r. zwiększyła się (o jedną osobę) liczba osób w grupie osób zarządzających średniego szczebla w porównaniu stanu zatrudnienia na 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2021 r.

- (iii) Wzrost zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2022 r. w odniesieniu do 30 czerwca 2021 r. oraz do 31 grudnia 2021 r., wynoszący odpowiednio 2,79% oraz 2,15%, spowodowany był dodatkowym zatrudnieniem w grupie inkasentów w VIA4 (spółce operatorskiej).
- (iv) **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).

▪ 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 od 1 stycznia 2022 r. do dnia 4 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

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

W dniu 4 kwietnia 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję w osobach:

1. Stefano Bonomolo,
2. Nicola Bruno,
3. Tomasz Dobrowolski,
4. Andrzej Kaczmarek,
5. Enrica Marra,
6. Roberto Mengucci,
7. Marco Stocchi Grava.

W dniu 6 maja 2022 r. członkowie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. wybrali Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.

W okresie od 4 kwietnia 2022 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady funkcjonowała w następującym składzie:

1. Roberto Mengucci – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Marco Stocchi Grava – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Stefano Bonomolo,
5. Nicola Bruno,
6. Andrzej Kaczmarek,
7. Enrica Marra.

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).

▪ **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 od 1 stycznia 2022 r. do 4 kwietnia 2022 r. oraz od 6 maja 2022 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania 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 nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych 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).

3.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, osiągnięte w I półroczu 2022 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 2022 R. I ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO (DANE SKONSOLIDOWANE)

tys. PLN	I pół. 2022	I pół. 2021	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	187 720	158 847	18%
Koszt własny sprzedaży	-93 597	-53 812	74%
Zysk brutto na sprzedaży	94 123	105 035	-10%
Pozostałe przychody operacyjne	2 718	2 627	3%
Koszty ogólnego zarządu	-27 817	-42 545	-35%
Pozostałe koszty operacyjne	-262	-156	68%
Odwrócenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-3	-454	-99%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	68 759	64 507	7%
Przychody finansowe	8 384	507	1554%
Koszty finansowe	-10 075	-1 396	622%
Saldo działalności finansowej	-1 691	-889	90%
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	62	24	158%
Zysk przed opodatkowaniem	67 130	63 642	5%
Podatek dochodowy	-18 154	-14 823	22%
Zysk netto	48 976	48 819	0%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W I półroczu 2022 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 18%, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W okresie porównawczym na działalność Grupy miały wpływ ograniczenia aktywności społecznej i gospodarczej w wyniku pandemii COVID-19. Natomiast w I półroczu 2022 r. ograniczenia te miały stosunkowo małe znaczenie.

Wynik brutto na sprzedaży spadł o 10% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Wpływ na dynamikę wyniku brutto miał wspomniany wcześniej wzrost przychodów ze sprzedaży, a z drugiej strony, koszt własny sprzedaży był o 74% wyższy niż w I półroczu 2021 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 ruchu 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 2022 r. średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków wyniósł 45.330 pojazdów i był o 21% wyższy niż ruch odnotowany w analogicznym okresie roku 2021 (37.477 pojazdów). Przychody z poboru opłat w I półroczu 2022 r. wyniosły 185.476 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 18,3% w stosunku do analogicznego okresu roku 2021 (156.822 tys. PLN).

W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch wzrósł z 30.079 pojazdów w I półroczu 2021 r. do 37.278 pojazdów w I półroczu 2022 r. (wzrost o 23,9%). W wyniku tego przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w I półroczu 2022 r. wyniosły 114.867 tys. PLN, czyli wzrosły o 21,4% w stosunku do I półrocza 2021 r. (94.593 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów osobowych jest wypadkową zmiany wysokości stawki preferencyjnej dla płatności automatycznych od 1 października 2021 r. (z 8 PLN na 9 PLN), konsekwentnie zwiększającego się udziału płatności automatycznych w strukturze ruchu oraz wzmoczonego, częściowo zwolnionego z opłat, ruchu związanego z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch wzrósł o ok. 8,8%, tj. z 7.398 pojazdów w I półroczu 2021 r. do 8.052 pojazdów w I półroczu 2022 r. W wyniku tego, przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w I półroczu 2022 r. wyniosły 70.610 tys. PLN, czyli wzrosły o 13,5% w stosunku do I półrocza 2021 r. (62.230 tys. PLN). W przypadku samochodów ciężarowych 1 października 2021 r. nastąpiła zmiana stawki dla pojazdów kategorii 2 i 3 (z 20 PLN na 22 PLN) oraz zostały zniesione stawki preferencyjne dla płatności automatycznych, co stanowi główne przyczyny różnicy pomiędzy dynamiką zmiany średniodobowego ruchu, a dynamiką zmiany przychodów z opłat dla tych pojazdów.

W poniższej tabeli przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) w I półroczu 2022 r. w porównaniu do I półrocza 2021 r. wraz z dynamiką.



TABELA 6 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)

ADT		I pół. 2022	I pół. 2021	Zmiana
	Osobowe	37 278	30 079	23,9%
	Ciężarowe	8 052	7 398	8,8%
Razem		45 330	37 477	21%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z poboru opłat w I półroczu roku 2022 w porównaniu do I półrocza roku 2021 wraz z dynamiką.

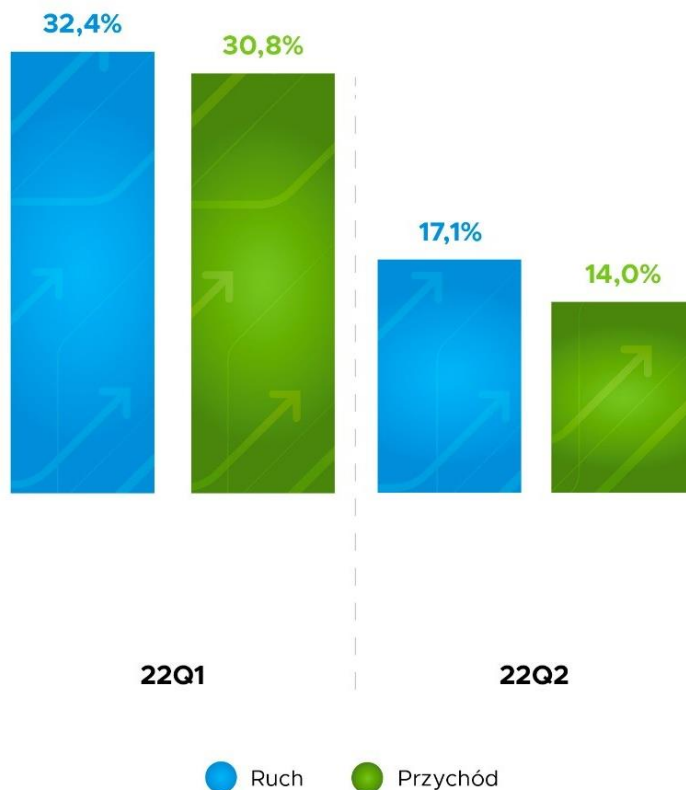
TABELA 7 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT

[tys. PLN]		I pół. 2022	I pół. 2021	Zmiana
	Osobowe	114 867	94 593	21,4%
	Ciężarowe	70 610	62 230	13,5%
Razem		185 476	156 822	18,3%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

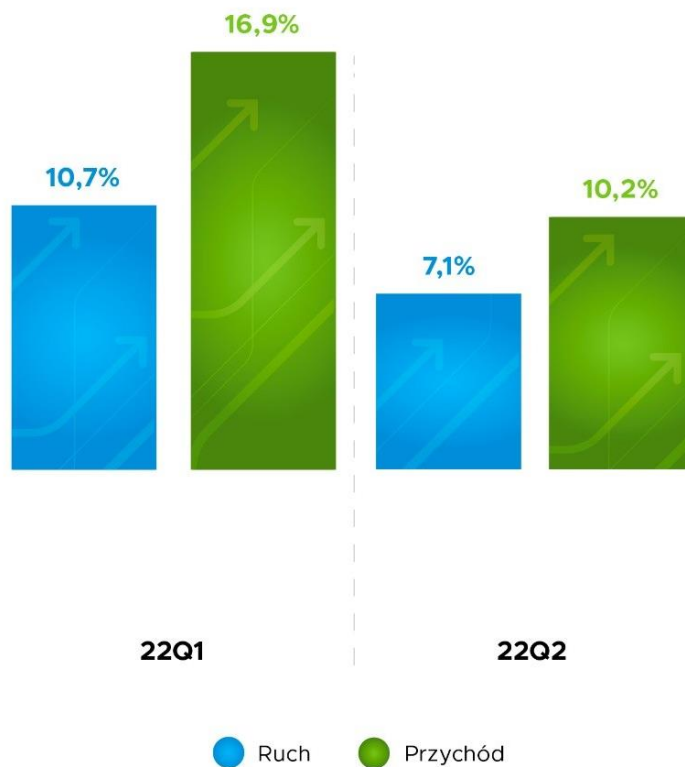
Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu [ADT] i przychodów z poboru opłat w I półroczu 2022 r. w porównaniu do I półrocza 2021 r. w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych i ciężarowych.

RYSUNEK 3 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W I PÓŁROCZU 2022 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2021 (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 2022 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2021 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Różnica w dynamikach zarówno ruchu i przychodów pomiędzy kwartałami wynika z czynników opisanych wyżej. Poza tym należy pamiętać, że w pierwszym półroczu ubiegłego roku występowały jeszcze ograniczenia aktywności społecznej i gospodarczej, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19, a w bieżącym okresie Grupa odnotowała punktowy wzrost ruchu na początku konfliktu zbrojnego w Ukrainie, wywołany falą migracji oraz pomocy dla obywateli Ukrainy. Warto zaznaczyć, iż od 1 marca 2022 r. po uprzednim uzgodnieniu z Ministerstwem Infrastruktury, zwolniono z opłat pojazdy z ukraińskimi numerami rejestracyjnymi, a także pojazdy lub grupy pojazdów, zgłoszone przez polskie organizacje pozarządowe oraz przez zagraniczne organizacje i osoby, jako niosące pomoc dla obywateli Ukrainy. Zwolnienie z opłat pojazdów z ukraińskimi numerami rejestracyjnymi obowiązywało do 31 maja 2022 r., a pojazdy zgłoszone jako niosące pomoc humanitarną ciągle podlegają zwolnieniu.

Poza poborem opłat, Grupa uzyskała dodatkowe przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 350 tys. PLN, w tym 348 tys. PLN z tytułu odszkodowań za zniszczoną przez użytkowników infrastrukturę.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady w kwocie 1.894 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 2021 r. wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową nieznacznie wzrosła (o 9,5%).

W I półroczu 2022 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2.718 tys. PLN i obejmowały m.in. przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (2.175 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowania sądowego (325 tys. PLN) oraz inne (137 tys. PLN).

3.2.2 WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W I półroczu 2022 r. koszty działalności operacyjnej Grupy Stalexport Autostrady wyniosły 121.679 tys. PLN i były o 25,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie z powodu wyższego kosztu utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni (36.760 tys. PLN w bieżącym okresie, w porównaniu do 1.114 tys. PLN w okresie ubiegłym). Wzrost wspomnianej pozycji to konsekwencja wzrostu cen na rynku budowlanym. Spółka dokonała aktualizacji kosztów prac związanych z wymianą nawierzchni, które jest zobligowana wykonać do końca okresu koncesji. Rezultatem tych działań było nie tylko zwiększenie kosztu utworzenia rezerw, ale także zasilenie rachunku rezerwowego na wymianę nawierzchni, co z kolei wpłynęło na brak środków pieniężnych stanowiących podstawę wyliczenia „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”.

W I półroczu 2022 r. na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w wysokości 93.597 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była o 73,9% wyższa niż rok wcześniej (53.812 tys. PLN), głównie z powodu wzrostu kosztu utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni;
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 27.817 tys. PLN, których wartość spadła o 14.728 tys. PLN (34,6%) w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej (w tym z powodu braku „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”);
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 262 tys. PLN, na które decydujący wpływ miały udzielone darowizny (186 tys. PLN), koszty likwidacji szkód (37 tys. PLN), a także kary, odszkodowania i opłaty (28 tys. PLN);
- straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w wysokości 3 tys. PLN.

3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W I półroczu 2022 r. Grupa osiągnęła ujemne saldo na działalności finansowej w wysokości 1.691 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (8.384 tys. PLN) były niższe od poniesionych kosztów finansowych (10.075 tys. PLN). Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki z lokat w kwocie 8.215 tys. PLN. Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto rezerw w kwocie 8.627 tys. PLN oraz dyskonto zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych w kwocie 1.377 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 2022 r. ujemne saldo na działalności finansowej (1.691 tys. PLN) było na niższym poziomie w porównaniu do salda odnotowanego w I półroczu 2021 r. (889 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 2022 r. Dla porównania przedstawiono również wartość poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2021.

TABELA 8 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. I 31 GRUDNIA 2021 R.

dane w tys. PLN			Dynamika		Struktura	
	30.06.2022	31.12.2021	2022/2021	30.06.2022	31.12.2021	
Aktywa trwałe	1 028 993	998 383	3%	80%	74%	
Aktywa obrotowe	257 883	351 970	-27%	20%	26%	
Kapitał własny	784 105	799 019	-2%	61%	59%	
Zobowiązania długoterminowe	297 240	353 754	-16%	23%	26%	
Zobowiązania krótkoterminowe	205 531	197 580	4%	16%	15%	
Suma bilansowa	1 286 876	1 350 353	-5%	100%	100%	

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.3.1. AKTYWA

Największą pozycję **aktywów trwałych** stanowiły pozostałe inwestycje długoterminowe, których wartość wzrosła na koniec I półrocza 2022 r. do kwoty 589.376 tys. PLN z 502.727 tys. PLN na koniec 2021 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 oraz wymianę nawierzchni).

Drugą największą pozycję stanowiły wartości niematerialne, których wartość na koniec I półrocza 2022 r. wynosiła 371.880 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2021 r. ich wartość spadła o 54.488 tys. PLN. Spadek ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (39.462 tys. PLN), (ii) zmniejszenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (17.209 tys. PLN), (iii) nabycia (2.281 tys. PLN), (iv) przeniesienia na środki trwałe w budowie (86 tys. PLN) oraz (v) sprzedaży/likwidacji (12 tys. PLN).

Inne istotne elementy aktywów trwałych stanowiły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (33.265 tys. PLN, spadek o 580 tys. PLN) oraz rzeczowe aktywa trwałe (28.281 tys. PLN, spadek o 825 tys. PLN). Pierwsza z wymienionych pozycji obejmowała aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące m.in. rzeczowych środków trwałych oraz utworzonych rezerw, skompensowane o rezerwę na podatek odroczone, dotyczącą głównie koncesyjnych wartości niematerialnych.

W strukturze **aktywów obrotowych** największą pozycję stanowiły środki pieniężne (230.301 tys. PLN), których wartość na koniec I półrocza 2022 r. spadła o 95.882 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2021 r. Innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (22.604 tys. PLN), które wzrosły o 1.748 tys.

PLN, głównie w wyniku wzrostu należności od jednostek pozostałych. Poza tym, zapasy (3.738 tys. PLN) wzrosły w porównaniu do roku 2021 o 418 tys. PLN, a wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1.119 tys. PLN zmniejszyła się w porównaniu do końca roku 2021 o 5 tys. PLN.

3.3.2. PASYWA

Na dzień 30 czerwca 2022 r. **zobowiązania i rezerwy** ogółem Grupy wynosiły 502.771 tys. PLN, z czego 59,1% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

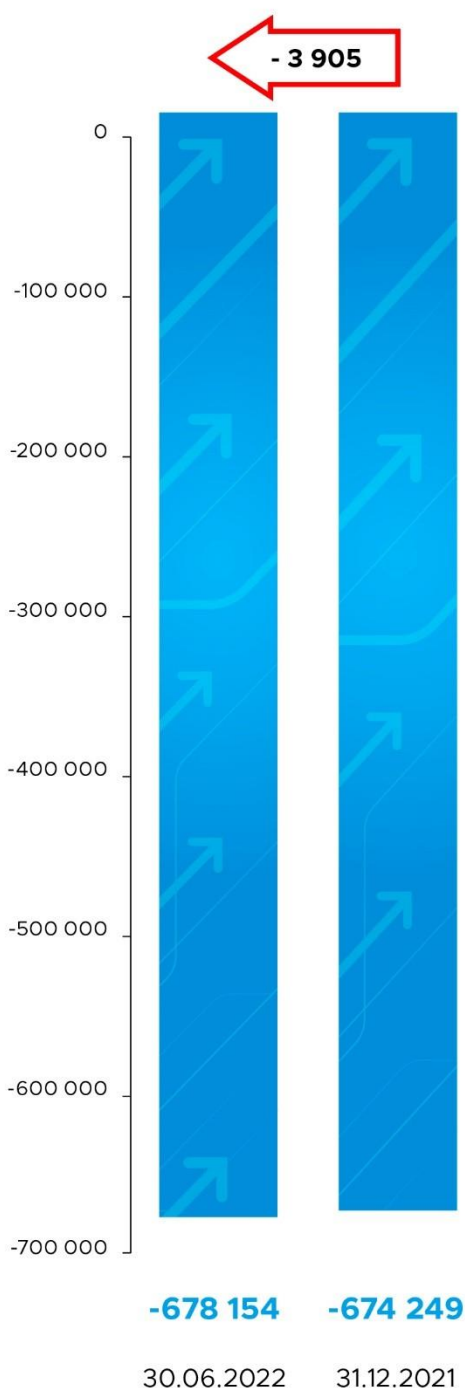
- 361.341 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 54.720 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 42.175 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe;
- 16.484 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe (w tym 9.756 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych);
- 10.060 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice – Kraków;
- 5.588 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego;
- 4.791 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków);
- 4.465 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 3.147 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 2022 r. zmniejszyło się o kwotę 3.905 tys. PLN. Podstawowy wpływ na wielkość zadłużenia netto Grupy mają pozostałe inwestycje długoterminowe oraz środki pieniężne na długo i krótkoterminowych lokatach.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość na koniec I półrocza 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r.

RYSUNEK 5 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2021 R.



Zadłużenie netto

w tys. PLN	30.06.2022	31.12.2021
Kredyt na projekt A4	0	0
Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	+54 720	+19 452
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	+42 175	+74 736
Przychody przyszłych okresów	+4 791	+4 359
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	+16 484	+17 251
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	+4 465	+8 414
Zobowiązania z tytułu umów	+10 060	+11 382
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	+3 147	+3 217
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	+5 588	+15 757
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-589 283	-502 634
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-230 301	-326 183
zadłużenie netto	-678 154	-674 249

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.3.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę Stalexport Autostrady w I półroczu 2022 r. była równa 30.844 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. 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 2022 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

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, umożliwiającemu 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 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). W dalszej kolejności udostępniono funkcję „videotolling” również poprzez takie aplikacje jak SkyCash (w lipcu 2020 r.), IKO PKO BP (w lutym 2021 r.), mPay (w styczniu 2022 r.) oraz użytkownikom kart flotowych Orlen (w maju 2021 r.) i Shell (w kwietniu 2022 r.).

Prowadzone są również prace oraz rozmowy z innymi partnerami w celu dalszego poszerzania 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.

4.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I 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, w tym wzrostem cen tych robót 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 ograniczać 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.

Ramy czasowe funkcjonowania projektu A4 Katowice – Kraków, w połączeniu z dobrą koniunkturą na rynku pracy, mogą kreować ryzyko braku zapewnienia wystarczających zasobów odpowiednio wykwalifikowanego personelu. Spółka zamierza podejmować działania ograniczające powstanie ww. ryzyka poprzez stworzenie odpowiednich programów lojalnościowo-retencyjnych dla pracowników.

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 niedotrzymywaniem 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 obarczone 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 rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19**.

Pandemia **SARS-CoV-2** spowodowała w przeszłości obniżenie ruchu pojazdów na autostradzie A4 oraz przychodów z poboru opłat. Spółka podjęła wówczas 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 rozprzestrzenienia 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 rozprzestrzenieniem 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 rozprzestrzenienia 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 ościenne,
- b) makroekonomiczne skutki epidemii dla polskiej gospodarki, w tym perspektywy stabilnego wzrostu PKB.

Faktyczny rozmiar ewentualnego przyszłego wpływu skutków rozprzestrzenienia 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

Innym **ryzykiem**, które się pojawiło w lutym 2022 r., jest **konflikt zbrojny w Ukrainie**, którego przebieg i wpływ na koniunkturę gospodarczą są obecnie trudne do przewidzenia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono zagrożenia dla utrzymania ciągłości działalności. Grupa będzie jednak na bieżąco monitorować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy, w tym na jej przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Za właściwą identyfikację ryzyk we wszystkich wyżej wymienionych obszarach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich właścicieli, a także określanie dopuszczalnego poziomu ryzyka odpowiada Zarząd, który w wyżej wymienionych działaniach wspiera Główny Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem, powołany zarówno na poziomie Stalexport Autostrady, jak i spółek zależnych.

 **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.

29.07.2022

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

29.07.2022

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 PRAWDZIWIY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWIY 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 2022 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 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

29.07.2022

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

29.07.2022

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

ZAŁĄCZNIK

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 KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 R.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021
Przychody	2 019	1 831	435	403
Strata z działalności operacyjnej	(2 766)	(3 509)	(596)	(772)
Zysk przed opodatkowaniem	47 468	1 692	10 224	372
Zysk netto za okres sprawozdawczy	46 897	1 931	10 101	425
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,19	0,01	0,04	0,00
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,19	0,01	0,04	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(77)	(3 441)	(17)	(757)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	45 269	204 596	9 751	44 994
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(59 469)	(158 374)	(12 809)	(34 829)
Przepływy pieniężne netto razem	(14 277)	42 781	(3 075)	9 408
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	308 272	322 388	65 862	70 093
Aktywa trwałe	78 730	80 088	16 820	17 413
Aktywa obrotowe	229 542	242 300	49 041	52 681
Zobowiązania razem	6 330	8 017	1 352	1 743
Zobowiązania długoterminowe	3 700	3 217	790	699
Zobowiązania krótkoterminowe	2 630	4 800	562	1 044
Kapitał własny razem	301 942	314 371	64 509	68 350
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	39 620	40 320

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 2022 r. oraz za I półrocze 2021 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,6427 PLN/EUR oraz 4,5472 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,6806 PLN/EUR na 30 czerwca 2022 r. oraz 4,5994 PLN/EUR na 31 grudnia 2021 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 KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 R.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I pół. 2022	I pół. 2021	I pół. 2022	I pół. 2021
Przychody	187 720	158 847	40 433	34 933
Zysk z działalności operacyjnej	68 759	64 507	14 810	14 186
Zysk przed opodatkowaniem	67 130	63 642	14 459	13 996
Zysk netto za okres sprawozdawczy	48 976	48 819	10 549	10 736
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	45 878	47 113	9 882	10 361
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,19	0,19	0,04	0,04
Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,19	0,19	0,04	0,04
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 529	85 257	15 191	18 749
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(105 592)	138 352	(22 744)	30 426
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 819)	(160 173)	(13 100)	(35 225)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(95 882)	63 436	(20 652)	13 951
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	1 286 876	1 350 353	274 938	293 593
Aktywa trwałe	1 028 993	998 383	219 842	217 068
Aktywa obrotowe	257 883	351 970	55 096	76 525
Zobowiązania razem	502 771	551 334	107 416	119 871
Zobowiązania długoterminowe	297 240	353 754	63 505	76 913
Zobowiązania krótkoterminowe	205 531	197 580	43 911	42 958
Kapitał własny razem	784 105	799 019	167 522	173 722

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	780 228	793 449	166 694	172 511
Udziały niekontrolujące	3 877	5 570	828	1 211
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	39 620	40 320

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 2022 r. oraz za I półrocze 2021 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,6427 PLN/EUR oraz 4,5472 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,6806 PLN/EUR na 30 czerwca 2022 r. oraz 4,5994 PLN/EUR na 31 grudnia 2021 r.