

Ten dokument jest konwersją Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024 sporządzonego w formacie XHTML.

W związku z tym nie jest on oficjalnym Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024.



SPRAWOZDANIE

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

ZA ROK OBROTOWY 2024

MYSŁOWICE, 12 MARCA 2025 ROKU

SPIS TREŚCI

DEFINICJE I SKRÓTY	8
CZĘŚĆ 1 LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY.....	9
CZĘŚĆ 2 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY .	12
2.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.....	12
2.2. GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY.....	13
2.3. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI.....	14
2.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	16
2.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.	16
2.4.2. VIA4 S.A.	17
2.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.....	18
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	19
3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.....	19
3.1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	19
3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	20
3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH.....	21
3.1.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	22
3.1.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.....	22
3.1.2.1. AKTYWA.....	23
3.1.2.2. PASYWA.....	23
3.2. GRUPA KAPITAŁOWA	24
3.2.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	24
3.2.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	24
3.2.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH.....	27
3.2.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	27
3.2.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.....	28
3.2.2.1. AKTYWA.....	28
3.2.2.2. PASYWA.....	29
3.2.2.3. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI I GRUPY, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIE MATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA JEJ GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	30
3.2.2.4. ZADŁUŻENIE NETTO.....	30
3.2.3. ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA.....	32

CZĘŚĆ 4 ANALIZA PODSTAWOWEGO RYNKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
CZĘŚĆ 5 POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY	37
5.1. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	37
5.2. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.....	38
5.3. 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.....	38
5.4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	39
5.5. INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM POŻYCZKACH UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM	39
5.6. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	39
5.7. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI	40
5.8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK	40
5.9. OCENA WRAZ Z UZASADNIENIEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM I ZASOBAMI FINANSOWYMI, Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	40
5.10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	40
5.11. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	40
5.12. INFORMACJA O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU	41
5.13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY	41
5.14. INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	42
5.15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ I GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	42
5.16. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY.....	46
5.17. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI.....	48
5.18. INFORMACJE O UDZIAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI	48
5.19. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH.....	48

5.20. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE LUB UDZIAŁY W PODMIOTACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY	48
5.21. INFORMACJA O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	48
5.22. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	48
5.23. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
5.24. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI LUB JEJ SPÓŁEK ZALEŻNYCH	51

CZĘŚĆ 6 INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH ORAZ WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

6.1. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU	52
6.2. 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	53

CZĘŚĆ 7 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY ODNOŚNIE STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

7.1. WPROWADZENIE	55
7.2. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU SPÓŁKA PODLEGA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	55
7.3. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓREGO STOSOWANIE SPÓŁKA MOGŁA SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	55
7.4. WSZELKIE INFORMACJE O STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PRAKTYKACH W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO, WYKRACZAJĄCYCH POZA WYMOGI PRZEWIDZIANE PRAWEM KRAJOWYM WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM INFORMACJI O STOSOWANYCH PRZEZ NIĄ PRAKTYKACH W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO	55
7.5. OPIS ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA POWYŻEJ, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	56
7.6. WYDATKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA CELE SPOŁECZNE	59
7.7. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	61
7.8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	62

7.9.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DA JĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ	62
7.10.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW	62
7.11.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	63
7.12.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	63
7.13.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU	63
7.14.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA	63
7.15.	OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE WSKAZANIEM SKŁADU OSOBOWEGO I ZMIAN, KTÓRE W NICH ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	65
CZĘŚĆ 8 PODSUMOWANIE		71
CZĘŚĆ 9 OŚWIADCZENIA I INFORMACJE ZARZĄDU		72
9.1.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NA JLEPSZEJ WIEDZY, ROCZNE 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 SPÓŁKI ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI SPÓŁKI, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	72
9.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NA JLEPSZEJ WIEDZY, ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI 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 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	73
9.3.	INFORMACJA ZARZĄDU, SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ, PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ	74
ZAŁĄCZNIK 1 WYBRANE DANE FINANSOWE STALEXPORT AUTOSTRADY		76
ZAŁĄCZNIK 2 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY		77

SPIS TABEL

Tabela 1 PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. (POZA SPÓŁKĄ)	14
Tabela 2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]	15
Tabela 3 WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2024 R. I 2023 R. (DANE JEDNOSTKOWE)	19
Tabela 4 SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2023 R. – DANE JEDNOSTKOWE	22
Tabela 5 WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2024 R. I 2023 R. – DANE SKONSOLIDOWANE	24
Tabela 6 ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)	25
Tabela 7 PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT	25
Tabela 8 SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2023 R. – DANE SKONSOLIDOWANE	28
Tabela 9 RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) WRAZ Z DEKOMPOZYCJĄ WSKAŹNIKA – OBLICZENIA ZA LATA 2023-2024	33
Tabela 10 RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2023-2024 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	33
Tabela 11 WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2023-2024	34
Tabela 12 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY 2023-2024	34
Tabela 13 WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2024 R. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM SPÓŁKĄ [DANE W TYS. PLN]	46
Tabela 14 WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2024 R. CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]	47
Tabela 15 ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 ROKU, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	56-58
Tabela 16 DAROWIZNY UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2024	59-60
Tabela 17 WYDATKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA SPONSORING W ROKU 2024	60
Tabela 18 WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)	62

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1 PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 r.	13
Rysunek 2 STRUKTURA WYKORZYSTANIA POWIERZCHNI BIUROWEJ NIERUCHOMOŚCI W KATOWICACH PRZY UL. MICKIEWICZA 29.....	20
Rysunek 3 STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]	21
Rysunek 4 DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2024 W PORÓWNANIU DO ROKU 2023 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO).....	26
Rysunek 5 DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2024 W PORÓWNANIU DO ROKU 2023 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO).....	26
Rysunek 6 POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2024 R.	31
Rysunek 7 SCHEMAT ANALIZY FINANSOWEJ METODĄ DU PONTA.....	32
Rysunek 8 STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.	41

DEFINICJE I SKRÓTY

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Sprawozdania.

ADT	Średni Dobowy Ruch Pojazdów
Mundys	Mundys S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy) – dawniej Atlantia S.p.A.
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.
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.)
KPMG	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4A, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3546
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie 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. za rok obrotowy 2024
Stalexport Autostrady, Spółka, Emitent	Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
Umowa Koncesyjna	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.
Ustawa o biegłych	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089)
Ustawa o ofercie	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)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
VIA4	VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach
WZ	Walne Zgromadzenie

LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY

**Drodzy Akcjonariusze,
Szanowni Państwo,**

Z ogromną satysfakcją mogę dziś ocenić, że rok 2024 był dla Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady kolejnym rokiem umacniania swojej pozycji w sektorze infrastruktury drogowej. Osiągnięte przez nas wyniki finansowe potwierdzają skuteczność realizowanej strategii i determinację w dążeniu do doskonałości operacyjnej.

Inwestujemy rekordowe środki w modernizację i rozbudowę odcinka A4 Katowice-Kraków, mając świadomość jego strategicznego znaczenia dla bezpieczeństwa kraju, w tym roli militarnego korytarza Europy. W 2024 roku nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej wyniosły 239,4 mln PLN. Do końca okresu koncesji planujemy przeznaczyć ponad 400 mln PLN na dokończenie kontraktu HM-6-2022 (wymiana nawierzchni) oraz prace inwestycyjne (wartość kon- traktów zawartych w latach 2023-2024 na prace

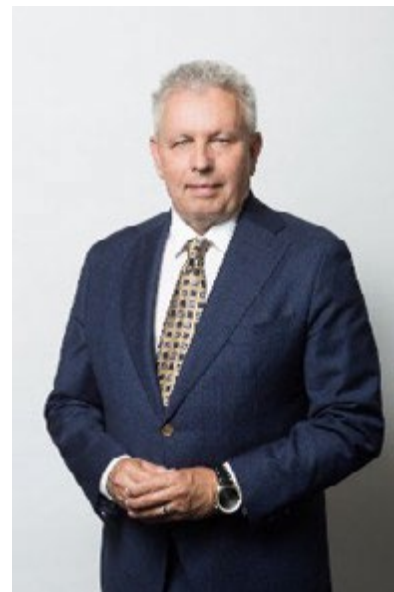
modernizacyjne wyniosła ok. 540 mln PLN). Traktujemy to jako priorytetowe zadanie, aby zapewnić najwyższy poziom bezpieczeństwa i komfortu kierujących oraz utrzymać jej parametry techniczne na najwyższym poziomie.

Strona publiczna, w ramach współpracy na zasadach Partnerstwa Publiczno-Prywatnego, regularnie partycypuje w zyskach z przedsięwzięcia. W samym 2024 roku przychody Skarbu Państwa z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa wyniosły 126,5 mln PLN. Łącznie w ostatnich latach (2018-2024) kwota ww. płatności przekroczyła 503 mln PLN (netto). Stanowi to dodatkowy, istotny wkład do budżetu państwa, niezależnie od wpłaconych przez spółki autostradowe Grupy Kapitałowej kwot podatków VAT i CIT, które wyniosły w roku 2024 blisko 85 mln PLN.

W 2024 roku nasza Grupa Kapitałowa wypracowała przychody na poziomie 578,9 mln PLN, co oznacza wzrost o blisko 14 proc. w stosunku do roku poprzedniego, z kolei zysk netto osiągnął poziom 139,7 mln PLN i odnotował prawie 21 proc. progres. Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej wzrósł o blisko 29 proc., osiągając 272,6 mln PLN. Te wyniki są bezpośrednim efektem naszej koncentracji na efektywnym zarządzaniu i eksploatacji autostrady A4 Katowice-Kraków.

W 2024 roku średnie natężenie ruchu na A4 Katowice-Kraków osiągnęło poziom 48.285 pojazdów na dobę, przy wzroście przychodów z poboru opłat o 14 proc. do kwoty 573 mln PLN. Wzrost przychodów, przy niemal niezmiennym natężeniu ruchu, to efekt odpowiedzialnej polityki taryfowej, uwzględniającej konieczność ciągłego podnoszenia standardu infrastruktury. Korekty opłat za przejazd uzasadnione były wskaźnikiem inflacji oraz potrzebą finansowania realizacji szeroko zakrojonych inwestycji i prac utrzymaniowych, m.in. wymiany nawierzchni jezdni na całym koncesyjnym odcinku autostrady A4 i remontu 22 obiektów mostowych. Należy pamiętać, że A4 stanowi ważny dla bezpieczeństwa naszego kraju oraz Europy korytarz militarny, dlatego też konieczne jest zapewnienie wysokiego standardu technicznego infrastruktury na wiele lat po zakończeniu koncesji.

Pragnę również podkreślić stabilną kondycję finansową Stalexport Autostrady S.A., której jednostkowe wyniki również przekroczyły ubiegłoroczne poziomy. Zysk netto Spółki wzrósł o 41 proc. do poziomu 157,3 mln PLN, co jest efektem skutecznego zarządzania finansami. Z satysfakcją informuję, że Stalexport Autostrady S.A. od roku 2016 jest stabilną



spółką dywidendową, regularnie nagradzającą zaufanie Akcjonariuszy wypłatami. W roku 2024 wypłaciliśmy dywidendę w kwocie ok. 111,3 mln PLN, tj. 45 groszy na jedną akcję.

Wspominając o najważniejszych aspektach działalności Grupy Kapitałowej, nie chciałbym pominąć naszego zaangażowania w obszar ESG. Jako integralna część międzynarodowej Grupy Mundys, kierujemy się najwyższymi standardami zrównoważonego rozwoju, realizując liczne inicjatywy proekologiczne i społeczne. Już trzeci rok z rzędu korzystamy w 100 proc. z energii odnawialnej, redukujemy emisję CO₂, inwestujemy w elektromobilność i wspieramy lokalne społeczności. Nasze działania w obszarze ESG są nie tylko wyrazem odpowiedzialności korporacyjnej, ale także integralnym elementem wizji rozwoju Grupy.

Rok 2024 był dla Grupy kolejnym rokiem z wyraźnie zarysowanym spadkiem emisji CO₂ w naszej organizacji. W stosunku do roku poprzedniego osiągnięto ponad 8% spadek emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 1 (emisje bezpośrednie) oraz prawie 15% redukcję w Zakresie 2 (emisje pośrednie).

Walka ze zmianą klimatu pozostaje wspólnym wyzwaniem, a ryzyka i szanse mają istotny wpływ na naszą działalność. W 2024 roku przeprowadzono analizę ryzyk klimatycznych Grupy. Przeanalizowano wdrożone już rozwiązania, jak i wskazano plan dalszych działań adaptacyjnych do zmian klimatu obejmujący wszystkie aktywa Grupy.

W obszarze społecznym i zarządczym celem Stalexport Autostrady pozostaje niezmiennie, tak jak na przestrzeni ostatnich lat, wspieranie społeczności lokalnych, realizacja programów zaangażowania społecznego oraz tworzenie bezpiecznych i przyjaznych miejsc pracy. Rok 2024 zakończył się osiągnięciem celu „0 wypadków przy pracy” w całej Grupie Kapitałowej.

W ostatnim roku, równoległe z wejściem w życie unijnej dyrektywy CSRD oraz nowych standardów sprawozdawczych, przeprowadzona została ekspercka Analiza Podwójnej Istotności, stanowiąca podstawę dla sprawozdawczości niefinansowej. Dokonano analizy procesu należytej staranności w obszarze praw człowieka oraz w styczniu 2025 roku wprowadzono Politykę Różnorodności i Przeciwdziałania Dyskryminacji we wszystkich podmiotach Grupy.

W dobie rosnących zagrożeń cybernetycznych nie sposób pominąć i tego aspektu w naszej działalności. Grupa wdrożyła szereg projektów w zakresie cyberbezpieczeństwa, m.in. obejmujących monitorowanie systemów informatycznych i natychmiastowe reagowanie na potencjalne incydenty. Rozpoczęty w roku 2024 proces certyfikacji zgodnej z normą ISO 27001:2022 oraz audyty podmiotów Grupy zrealizowane na początku 2025 roku prowadzą do uzyskania przedmiotowej certyfikacji.

Spółki Grupy Kapitałowej od lat zaangażowane są w liczne działania wspierające działalność lokalnych społeczności, zwłaszcza tych, które służą pomocą dzieciom, jak również ochotniczych straży pożarnych niosących pomoc w gminach położonych wzdłuż autostrady A4 Katowice-Kraków.

Stalexport Autostrady S.A., jako część międzynarodowej Grupy Mundys, aktywnie uczestniczy w globalnej wymianie know-how i najlepszych praktyk rynkowych. Przynależność do silnej, międzynarodowej Grupy Kapitałowej wzmacnia nasze kompetencje i otwiera dostęp do innowacyjnych rozwiązań i globalnego doświadczenia w zarządzaniu infrastrukturą drogową i lotniczą.

W obliczu zbliżającego się końca koncesji, aktywnie analizujemy kierunki dalszego rozwoju Stalexport Autostrady S.A. Wykorzystując blisko 30-letnie doświadczenie w realizacji jednego z największych w Polsce projektów koncesyjnych oraz wsparcie Grupy Mundys, jesteśmy gotowi podjąć nowe wyzwania w sektorze infrastruktury.

Wierzimy, że wspólnie ze stroną publiczną możemy osiągnąć znaczące przyspieszenie w rozwoju infrastruktury drogowej w Polsce, w szczególności w kontekście zmieniającej się sytuacji geopolitycznej.

Dla zarządzanego przez Stalexport Autostrady odcinka A4 oznacza to potrzebę pełnego dostosowania infrastruktury do wymogów korytarza militarnego, co obejmuje wzmocnienie mostów, wiaduktów, rozbudowę zjazdów oraz zwiększenie przepustowości autostrady (budowa trzeciego pasa).

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania za rok 2024 jest to zadanie wynikające wprost z priorytetów trwającej właśnie polskiej Prezydencji w Radzie Unii Europejskiej, której hasłem przewodnim jest bezpieczeństwo.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się ze Sprawozdaniem Finansowym Stalexport Autostrady i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024.

Pragnę serdecznie podziękować Akcjonariuszom i Partnerom za zaufanie i współpracę, a wszystkim Pracownikom Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za profesjonalizm i zaangażowanie. Członkom Rad Nadzorczych dziękuję za konstruktywne wsparcie.

Życzę Państwu inspirującej lektury.

Z wyrazami szacunku
Andrzej Kaczmarek
Prezes Zarządu

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

2.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

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 roku koncesję na realizację pionierskiego projektu eksploatacji, przebudowy oraz przystosowania odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków do wymogów płatnej autostrady.

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

Od połowy 2006 roku Spółka wchodzi w skład włoskiej grupy kapitałowej Mundys (dawniej Atlantia). Według stanu na 31 grudnia 2024 roku i na dzień sporządzenia Sprawozdania Mundys posiadało 61,2% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Więcej informacji o grupie kapitałowej Mundys znajduje się na stronie internetowej www.mundys.com

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

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

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

Zarząd:

Andrzej Kaczmarek
Prezes Zarządu

Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Stefano Bonomolo
Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Operacyjny

Kapitał zakładowy:

185.446.517,25 PLN
(wplacony w całości)

www.stalexport-autostrady.pl

2.2. GRUPA KAPITAŁOWA 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 są realizowane 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.

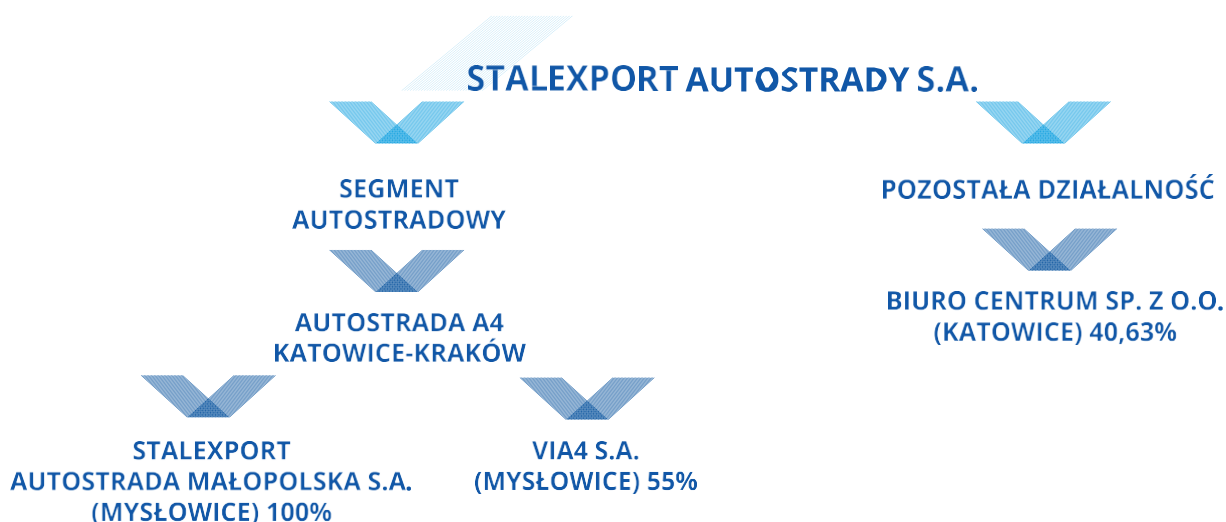
Są to działania realizowane przez samą Spółkę jako współwłaściciela nieruchomości oraz podmiot stowarzyszony Biuro Centrum Sp. z o.o. jako zarządcę nieruchomości.

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

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

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 r.

Rysunek 1



Źródło: Opracowanie własne Spółki

2.3. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI

Stalexport Autostrady jest spółką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Podmioty objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2024 roku, poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. (POZA SPÓŁKĄ)

Tabela 1

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

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Poniższa tabela 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 2024 roku, dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w roku poprzednim, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

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

Tabela 2

dane bilansowe	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Aktywa trwałe	521 865	868 672	78 043	81 604	501 311	847 858	18 153	20 817
Aktywa obrotowe	716 114	674 731	345 960	293 090	362 851	372 961	19 872	21 066
Kapitał własny razem	779 278	757 929	412 436	366 278	420 943	445 107	12 968	13 845
Zobowiązania długoterminowe	143 123	393 534	5 200	6 461	134 791	386 806	9 800	12 835
Zobowiązania krótkoterminowe	315 578	391 940	6 367	1 955	308 428	388 906	15 257	15 203
Zadłużenie netto*	-449 854	-622 910	-327 408	-279 043	-118 536	-335 946	17 232	18 771

dane wynikowe	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Przychody ze sprzedaży	578 915	508 871	5 177	4 660	573 062	503 459	74 920	70 147
Wynik EBITDA**	272 649	211 628	-7 506	-7 207	258 848	197 495	23 132	23 055
EBIT	171 269	121 071	-7 845	-7 610	158 585	107 932	19 352	19 602
Wynik na działalności finansowej	17 952	19 920	166 308	120 517	7 014	8 851	-635	-452
Wynik netto	139 703	116 166	157 324	111 732	120 797	96 677	15 061	15 413
Marża EBIT***	30%	24%	-152%	-163%	28%	21%	26%	28%
ROE****	18%	15%	38%	31%	29%	22%	116%	111%

*Zadłużenie netto = zobowiązania ogółem – rezerwa na wydatki inwestycyjne – lokaty długoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**EBITDA = EBIT + amortyzacja

***Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży

****ROE = wynik netto / kapitał własny razem

Źródło: Opracowanie własne Spółki

2.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

2.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.

Spółka SAM powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 19 grudnia 1997 roku 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 roku).

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.

W 2027 roku zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej ww. odcinek autostrady A4 wróci pod zarząd Skarbu Państwa.

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

Spółka nie korzysta z żadnych dotacji i poręczeń Skarbu Państwa.

Wybrane dane finansowe SAM zostały zamieszczone w tabeli nr 2.

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

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

Zarząd:

Andrzej Kaczmarek
 Prezes Zarządu

Mariusz Serwa
 Wiceprezes Zarządu,
 Dyrektor Finansowy

Stefano Bonomolo
 Wiceprezes Zarządu,
 Dyrektor Operacyjny

Kapitał zakładowy:

66.753.000 PLN
 (wpłacony w całości)

Struktura własnościowa:
100% - Stalexport Autostrady

www.autostrada-a4.pl

2.4.2. VIA4 S.A.

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 przysyłanych 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 2.

ul. Piaskowa 20	KRS: 0000162861
41-404 Mysłowice	NIP: 634-22-98-951
tel. +(48) 32 762 73 50	REGON: 276194390
Zarząd:	Kapitał zakładowy:
Andrzej Gienieczko	500.000 PLN
Prezes Zarządu	(wpłacony w całości)
Grzegorz Śmietanka	Struktura własnościowa:
Wiceprezes Zarządu	55% - Stalexport Autostrady
	45% - Egis Road Operation S.A.
	(Francja)
	www.via4.pl

2.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.

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 Węglkokoks 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 również usługi gastronomiczne w prowadzonym przez siebie bistro „Pod wieżami”.

ul. Mickiewicza 29	KRS: 0000087037
40-085 Katowice	NIP: 634-10-03-422
tel. +(48) 32 207 22 08	REGON: 272254793
Zarząd:	Kapitał zakładowy:
Anna Szymańska-Teliczek	80.000 PLN
Prezes Zarządu	(wplacony w całości)
Dorota Karolak	Struktura własnościowa:
Wiceprezes Zarządu	59,37% - WĘGŁOKOKS S.A
	40,63% - Stalexport Autostrady
	www.biurocentrum.com.pl

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 S.A.

3.1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Spółki, osiągnięte w 2024 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni (2023).

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2024 R. I 2023 R. (DANE JEDNOSTKOWE)

Tabela 3

tys. PLN	2024	2023	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	5 177	4 660	11%
Koszt własny sprzedaży	-5 907	-5 764	2%
Pozostałe przychody operacyjne	87	17	412%
Koszty ogólnego zarządu	-8 498	-6 512	30%
Pozostałe koszty operacyjne	-5	-2	150%
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 301	-9	14 556%
Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-7 845	-7 610	3%
Przychody finansowe	166 488	120 694	38%
Koszty finansowe	-180	-177	2%
Saldo działalności finansowej	166 308	120 517	38%
Zysk przed opodatkowaniem	158 463	112 907	40%
Podatek dochodowy	-1 139	-1 175	-3%
Zysk netto	157 324	111 732	41%

Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki

Wielkość osiągniętego zysku netto w 2024 roku wypracowana została głównie poprzez dodatnią działalność finansową, opisaną szerzej w punkcie 3.1.1.3 Sprawozdania.

3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH

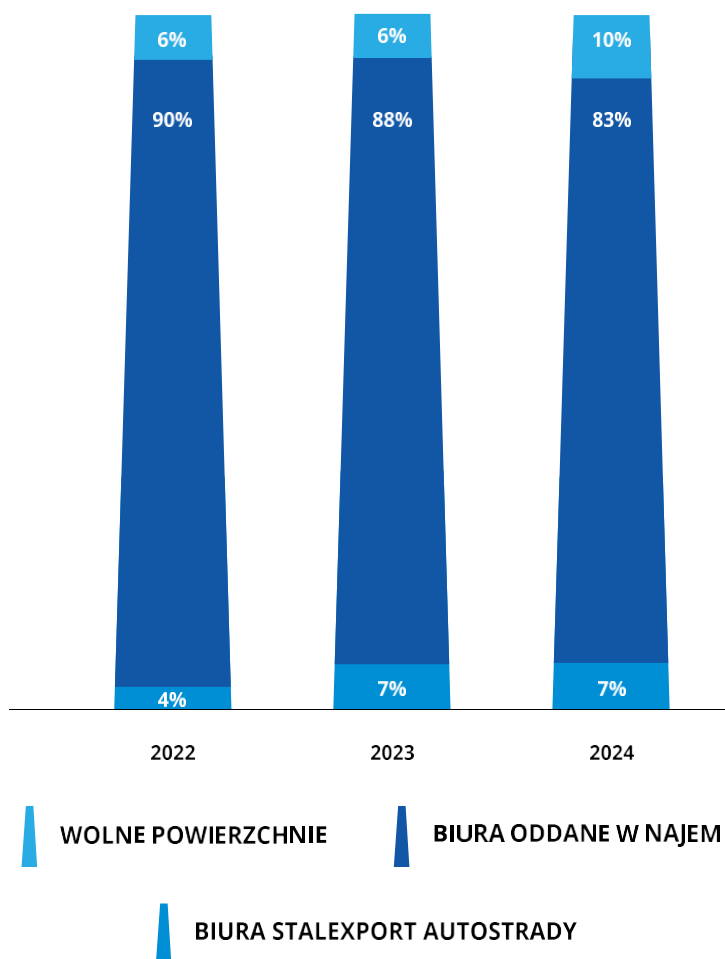
Działalność autostradową Stalexport Autostrady prowadzi poprzez swoje podmioty zależne. Z tego względu jednostkowe **przychody ze sprzedaży** Spółki obejmują przede wszystkim usługi wynajmu powierzchni budynku biurowego w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz miejsc parkingowych znajdujących się przy tym biurowcu.

Z tytułu usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w 2024 roku Stalexport Autostrady osiągnęła łączne przychody w wysokości 4.896 tys. PLN w porównaniu do 4.394 tys. PLN rok wcześniej.

Stalexport Autostrady jest współwłaścicielem budynku biurowego w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29. W ramach wspomnianej współwłasności Spółka samodzielnie dysponuje 4.734 m² powierzchni biurowej (oraz dodatkowo 212 m² pomieszczeń konferencyjnych), z czego 319 m² na koniec 2024 roku zajmowane było na własne potrzeby Stalexport Autostrady (tyle samo co w roku 2023).

STRUKTURA WYKORZYSTANIA POWIERZCHNI BIUROWEJ NIERUCHOMOŚCI W KATOWICACH PRZY UL. MICKIEWICZA 29

Rysunek 2



Źródło: Opracowanie własne Spółki

W chwili obecnej ilość niewynajętej powierzchni biurowej oscyluje na poziomie zbliżonym do technicznie minimalnego, który wynika z naturalnej rotacji najemców i przygotowywania (remontowania lub odświeżania) pomieszczeń w celu ponownego ich przekazania w najem podmiotom zewnętrznym.

W bieżącym roku planuje się kontynuowanie działań zmierzających do utrzymania obłożenia powierzchni biurowej na obecnym poziomie, przy zachowaniu optymalnego poziomu stawki za jej wynajem.

Przychody z tytułu umów z klientami, w kwocie 280 tys. PLN, Spółka uzyskała głównie świadcząc na rzecz podmiotów powiązanych usługi informatyczne.

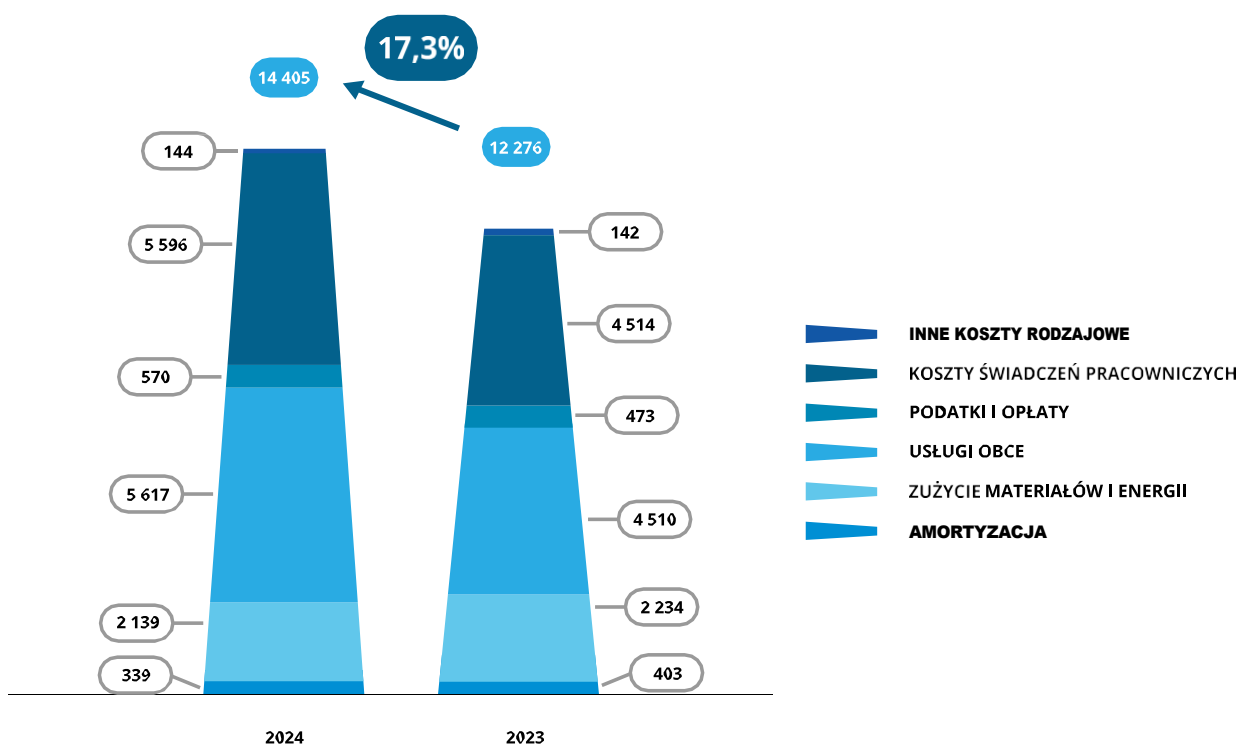
Przychody z tytułu pozostałych usług w 2024 roku wyniosły 1 tys. PLN i były niższe niż w roku ubiegłym (o 50%).

3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2024 roku wartość poniesionych przez Stalexport Autostrady kosztów obejmujących koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu wzrosła o 17,3%.

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]

Rysunek 3



Źródło: Opracowanie własne Spółki (tys. PLN)

Największą pozycję kosztów rodzajowych Stalexport Autostrady w roku 2024 stanowiły usługi obce (obejmujące m.in. usługi administrowania nieruchomościami, usługi remontowe, porządkowe i czystości, usługi ochrony mienia, usługi najmu powierzchni biurowej i dzierżawy oraz usługi doradztwa). Koszty te w 2024 roku wzrosły o 24,5% w porównaniu do roku 2023.

Drugą pozycję w strukturze kosztów rodzajowych Spółki stanowią koszty świadczeń pracowniczych (wzrosły o 24% w stosunku do roku 2023), w tym głównie koszty wynagrodzeń oraz zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

W 2024 roku zużycie materiałów i energii spadło o ok. 4,3% w stosunku do roku ubiegłego. Amortyzacja w 2024 roku zmniejszyła się o 15,9%, a podatki i opłaty były wyższe o 20,5%. Inne koszty rodzajowe wzrosły o 1,4%.

Dodatkowo w 2024 roku wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 4 tys. PLN, a odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych 1.301 tys. PLN.

3.1.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Prowadzona przez Spółkę działalność finansowa w istotny sposób wpływa na realizowany przez Stalexport Autostrady wynik netto. Stanowi to konsekwencję charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności (zarządzanie Grupą Kapitałową). Działalność ta pozwala na kumulację środków mogących służyć realizacji przyszłych potencjalnych inwestycji lub wypłacie dywidend.

Na wynik z tego obszaru działalności największy wpływ mają przychody finansowe, które w 2024 roku obejmowały:

- otrzymane dywidendy od podmiotów zależnych (153.712 tys. PLN);
- odsetki z tytułu leasingu finansowego (669 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania posiadanych zasobów finansowych w bankach (11.907 tys. PLN);
- otrzymane dywidendy od innych podmiotów (200 tys. PLN).

W 2024 roku łączne przychody finansowe wyniosły 166.488 tys. PLN i były o 45.794 tys. PLN wyższe niż rok wcześniej, na co wpływ miała większa dywidenda od podmiotów zależnych.

Z kolei na wysokość kosztów finansowych w roku 2024 decydujący wpływ miały odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, a w ich ramach odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, w kwocie 177 tys. PLN.

3.1.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Sytuację majątkową i finansową Stalexport Autostrady zaprezentowano bazując na przedstawionym w poniższej tabeli syntetycznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które uwzględni strukturę aktywów i pasywów Spółki oraz dynamikę poszczególnych pozycji w ujęciu rok do roku.

SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2023 R. – DANE JEDNOSTKOWE

Tabela 4

Dane w tys. PLN			Dynamika	Struktura	
	31.12.2024	31.12.2023	2024/2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	78 043	81 604	-4%	18%	22%
Aktywa obrotowe	345 960	293 090	18%	82%	78%
Kapitał własny razem	412 436	366 278	13%	97%	98%
Zobowiązania długoterminowe	5 200	6 461	-20%	1%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 367	1 955	226%	2%	1%
Suma bilansowa	424 003	374 694	13%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.1.2.1. AKTYWA

W strukturze **aktywów trwałych** na koniec 2024 roku największą pozycję stanowią akcje podmiotu zależnego, prowadzącego działalność autostradową, tj. SAM (66.753 tys. PLN). W analizowanym okresie wartość aktywów trwałych jest na niższym poziomie, niż w roku ubiegłym. Wynik ten to wypadkowa wzrostu pozostałych inwestycji długoterminowych (o 28 tys. PLN) i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 95 tys. PLN) oraz zmniejszenia w pozycjach należności z tytułu leasingu finansowego (o 3.231 tys. PLN), wartości niematerialne (o 11 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjne (o 258 tys. PLN) i rzeczowe aktywa trwałe (o 184 tys. PLN).

O wysokości **aktywów obrotowych** na koniec 2024 roku decydują środki pieniężne i ich ekwiwalenty (338.975 tys. PLN, wzrost w porównaniu do 2023 roku o 51.516 tys. PLN). Spośród innych pozycji aktywów obrotowych Stalexport Autostrady można wyróżnić krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie 3.940 tys. PLN (wzrost o 295 tys. PLN), inwestycje krótkoterminowe w kwocie 1.330 tys. PLN (wzrost o 107 tys. PLN), należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1.244 tys. PLN (brak pozycji w roku poprzednim), a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 471 tys. PLN (spadek o 292 tys. PLN).

Analizując omawiane wyżej składowe aktywa obrotowych sumarycznie, ich łączna wartość na koniec 2024 roku wynosi 345.960 tys. PLN, w porównaniu do 293.090 tys. PLN na koniec poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 52.870 tys. PLN.

3.1.2.2. PASYWA

W 2024 roku w strukturze kapitałów własnych wzrosły zyski zatrzymane, które wyniosły na koniec roku 157.316 tys. PLN (wzrost w porównaniu do 2023 roku o 45.696 tys. PLN). Powyższe jest w głównej mierze konsekwencją osiągniętego przez Spółkę zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie 157.324 tys. PLN, a także wypłaty dywidendy w kwocie 111.268 tys. PLN (całość z zysków zatrzymanych). Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy pozostały na podobnym poziomie (62.191 tys. PLN), jak na koniec roku 2023 (61.838 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania ogółem Spółki wyniosły 11.567 tys. PLN i wzrosły o 3.151 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, co stanowi w głównej mierze konsekwencję wzrostu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (o 1.632 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 1.533 tys. PLN).

3.2. GRUPA KAPITAŁOWA

3.2.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady osiągnięte w 2024 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2024 R. I 2023 R. – DANE SKONSOLIDOWANE

Tabela 5

tys. PLN	2024	2023	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	578 915	508 871	14%
Koszt własny sprzedaży	-182 946	-170 442	7%
Pozostałe przychody operacyjne	6 063	8 826	-31%
Koszty ogólnego zarządu	-227 449	-225 602	1%
Pozostałe koszty operacyjne	-4 615	-573	705%
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 301	-9	14 556%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	171 269	121 071	41%
Przychody finansowe	44 114	57 962	-24%
Koszty finansowe	-26 162	-38 042	-31%
Saldo działalności finansowej	17 952	19 920	-10%
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	67	142	-53%
Zysk przed opodatkowaniem	189 288	141 133	34%
Podatek dochodowy	-49 585	-24 967	99%
Zysk netto	139 703	116 166	20%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W 2024 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 13,8% niż w roku ubiegłym. Z drugiej strony koszt własny sprzedaży był o 7,3% wyższy niż w 2023 roku (więcej informacji w pkt. 3.2.1.2).

3.2.1.1. 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. Wspomniana działalność realizowana jest przez spółkę zależną SAM w ramach podpisanej przez nią Umowy Koncesyjnej, która obowiązuje do 15 marca 2027 roku.

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 2024 roku średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków wyniósł 48.285 pojazdów i był o 0,3% wyższy niż ruch odnotowany w roku 2023 (48.151 pojazdów). Przychody z poboru opłat w 2024 roku wyniosły 573.062 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 13,8% w stosunku do roku 2023 (503.459 tys. PLN).



W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch wzrósł z 40.085 pojazdów w 2023 roku do 40.170 pojazdów w 2024 roku (wzrost o 0,2%). Natomiast przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w 2024 roku wyniosły 370.973 tys. PLN, czyli wzrosły o 16,2% w stosunku do 2023 roku (319.358 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów osobowych jest wynikiem zmian wysokości stawek opłat za przejazd wprowadzonych w dniach 3 kwietnia 2023 roku oraz 1 kwietnia 2024 roku, a także zniesienia z dniem 16 stycznia 2024 roku preferencyjnej stawki opłat dla pojazdów innych niż motocykle.

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch wzrósł o ok. 0,6%, tj. z 8.066 pojazdów w 2023 roku do 8.115 pojazdów w 2024 roku. Natomiast przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w 2024 roku wyniosły 202.089 tys. PLN, czyli wzrosły o 9,8% w stosunku do 2023 roku (184.101 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów ciężarowych jest wynikiem wzrostu stawek opłat za przejazd w dniach 3 kwietnia 2023 roku oraz 1 kwietnia 2024 roku.

W poniższych tabelach przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) oraz przychody z poboru opłat w roku 2024 w porównaniu do roku 2023 wraz z dynamiką.

ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)



Tabela 6

ADT		2024	2023	Zmiana
	Osobowe	40 170	40 085	0,2%
	Ciężarowe	8 115	8 066	0,6%
Razem		48 285	48 151	0,3%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT

Tabela 7

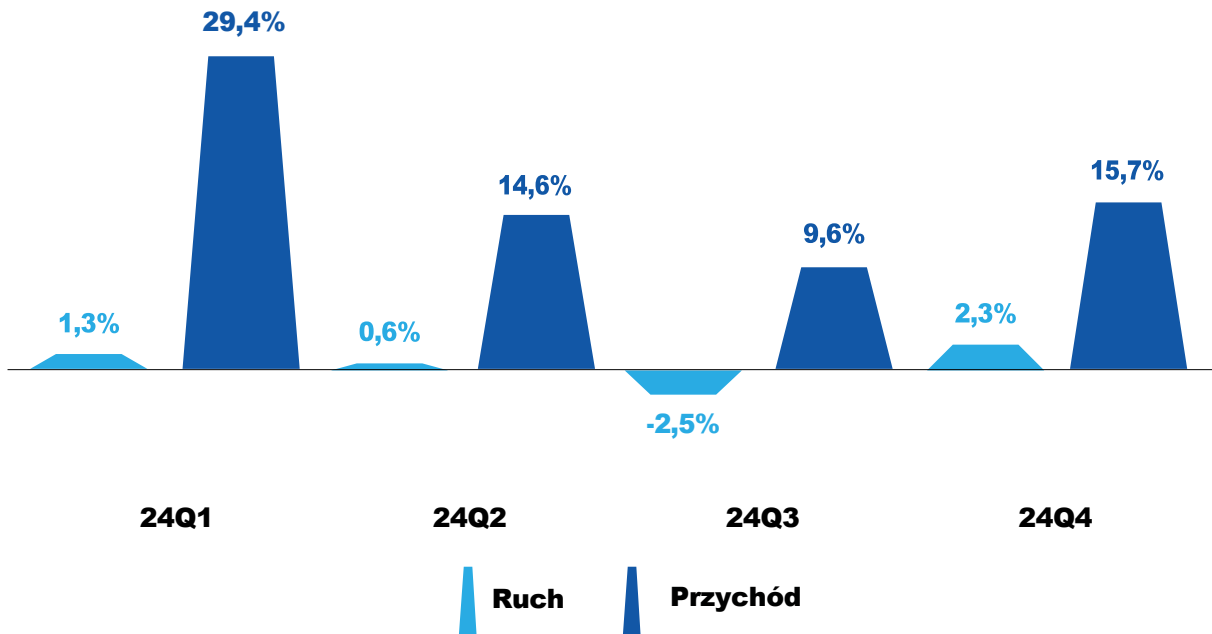
[tys. PLN]		2024	2023	Zmiana
	Osobowe	370 973	319 358	16,2%
	Ciężarowe	202 089	184 101	9,8%
Razem		573 062	503 459	13,8%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2024, w porównaniu do roku 2023 w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych i ciężarowych.

Rysunek 4

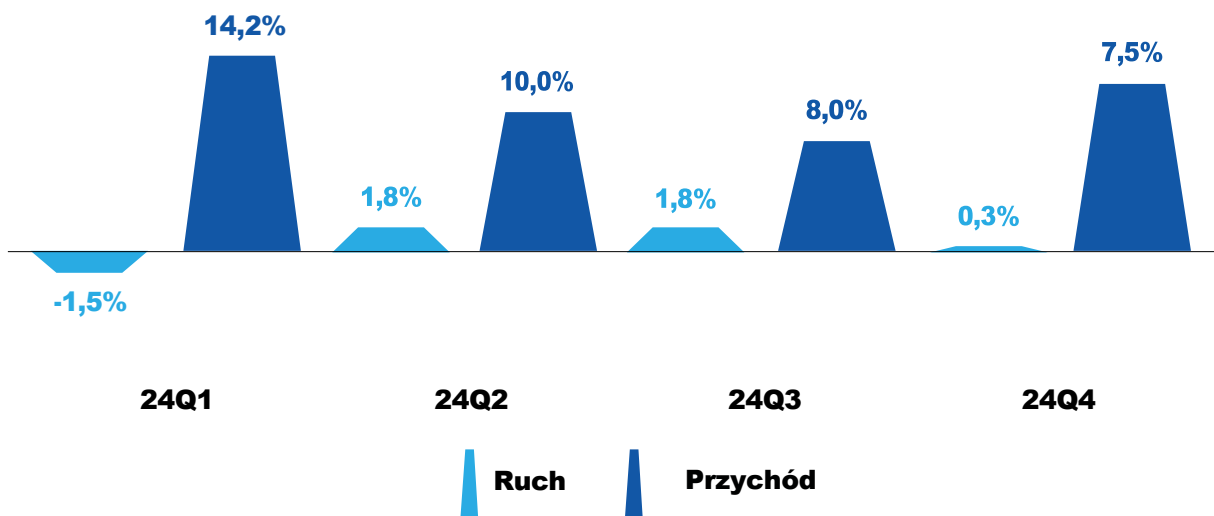
DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2024 W PORÓWNANIU DO ROKU 2023 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Rysunek 5

DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2024 W PORÓWNANIU DO ROKU 2023 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Różnica w dynamikach zarówno ruchu i przychodów pomiędzy kwartałami wynika z czynników opisanych wyżej.

Poza poborem opłat Grupa uzyskała również przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 949 tys. PLN, na którą składają się odszkodowania za zniszczoną infrastrukturę autostrady.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady, w kwocie 4.897 tys. PLN, dotyczyły wynajmu powierzchni w budynku biurowym znajdującym się w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz świadczenia pozostałych usług. W porównaniu z rokiem 2023, wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową wzrosła o 11,4%.

W 2024 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6.063 tys. PLN i obejmowały przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (4.809 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych (472 tys. PLN), odsetki od należności (125 tys. PLN), zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (289 tys. PLN) oraz inne (368 tys. PLN). Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w 2024 roku wyniosło 1.301 tys. PLN.

3.2.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2024 roku koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady wyniosły 415.010 tys. PLN i były na porównywalnym poziomie (wzrost o 4,6%), jak w roku ubiegłym (396.626 tys. PLN).

W 2024 roku na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w kwocie 182.946 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była wyższa o około 7,3% niż rok wcześniej (170.442 tys. PLN), głównie z powodu wzrostu kosztów amortyzacji (o 9.013 tys. PLN) oraz świadczeń pracowniczych (o 5.053 tys. PLN);
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 227.449 tys. PLN, których wartość wzrosła o 1.847 tys. PLN (0,8%) w porównaniu do roku wcześniejszego. Wzrost ten to głównie wypadkowa wyższych kosztów amortyzacji (1.810 tys. PLN), pozostałych usług obcych (4.932 tys. PLN), świadczeń pracowniczych (5.603 tys. PLN) oraz pozostałych (954 tys. PLN), skompensowanych częściowo przez niższe koszty usług remontowych i utrzymaniowych autostrady (10.311 tys. PLN) oraz zużycia materiałów i energii (1.119 tys. PLN);
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 4.615 tys. PLN, na które wpływ miały zaniechane inwestycje ujęte w poprzednich okresach jako wykorzystanie rezerwy na wydatki inwestycyjne (3.488 tys. PLN), koszty likwidacji szkód (264 tys. PLN), udzielone darowizny (198 tys. PLN), utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (496 tys. PLN), kary, odszkodowania, opłaty (124 tys. PLN) oraz inne (45 tys. PLN).

3.2.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W 2024 roku Grupa osiągnęła dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 17.952 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (44.114 tys. PLN) były wyższe od poniesionych kosztów finansowych (26.162 tys. PLN). Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki ze środków pieniężnych oraz lokat, w kwotach odpowiednio 21.105 tys. PLN i 22.749 tys. PLN. Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto rezerw w kwocie 22.769 tys. PLN oraz dyskonto zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych w kwocie 2.346 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.

Wypracowane w 2024 roku saldo na działalności finansowej (17.952 tys. PLN) było o 1.968 tys. PLN niższe w porównaniu do salda odnotowanego w 2023 roku (19.920 tys. PLN).

3.2.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W poniższej tabeli zaprezentowano syntetyczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i jego strukturę według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Dla porównania przedstawiono również wartości poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2023.

SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2023 R. – DANE SKONSOLIDOWANE

Tabela 8

dane w tys. PLN	Dynamika			Struktura	
	31.12.2024	31.12.2023	2024/2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	521 865	868 672	-40%	42%	56%
Aktywa obrotowe	716 114	674 731	6%	58%	44%
Kapitał własny	779 278	757 929	3%	63%	49%
Zobowiązania długoterminowe	143 123	393 534	-64%	12%	25%
Zobowiązania krótkoterminowe	315 578	391 940	-19%	25%	25%
Suma bilansowa	1 237 979	1 543 403	-20%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.2.2.1. AKTYWA

Największą pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, których wartość na koniec 2024 roku wynosiła 212.750 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2023 roku ich wartość spadła o 98.536 tys. PLN. Spadek ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (91.380 tys. PLN), (ii) zmniejszenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (169.559 tys. PLN), (iii) nabycia/rozpoznania (162.403 tys. PLN).

Drugą największą pozycję stanowiły długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość spadła na koniec 2024 roku do kwoty 139.278 tys. PLN z 415.799 tys. PLN na koniec 2023 roku. Stanowiło to głównie efekt spadku 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). Znaczący wpływ na saldo środków miała zapłata kwoty 161.374 tys. PLN zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 9 do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Inne istotne elementy aktywów trwałych to pozostałe należności długoterminowe (75.000 tys. PLN, pozycja nieobecna w poprzednim okresie), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (54.652 tys. PLN, spadek o 42.068 tys. PLN) oraz rzeczowe aktywa trwałe (33.133 tys. PLN, spadek o 4.309 tys. PLN). Pierwsza z wymienionych pozycji związana jest z wpłatą przez SAM kaucji na rachunek banku w celu zabezpieczenia udzielenia gwarancji należytego wykonania przez SAM zobowiązań związanych ze zwrotem autostrady (patrz punkt 5.6 poniżej), a druga 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 (644.242 tys. PLN), których wartość na koniec 2024 roku wzrosła o 5.997 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku. Poza tym pojawiły się należności z tytułu podatku dochodowego (37.953 tys. PLN), a innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (28.774 tys. PLN), które spadły o 2.909 tys. PLN, głównie w wyniku spadku należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń. Pozostałe składniki aktywów obrotowych to zapasy (3.685 tys. PLN, wzrost o 196 tys. PLN), inwestycje krótkoterminowe (1.330 tys. PLN, wzrost o 107 tys. PLN) oraz krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego (130 tys. PLN, wzrost o 39 tys. PLN).

3.2.2.2. PASYWA

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania i rezerwy ogółem Grupy Kapitałowej wynosiły 458.701 tys. PLN, z czego 31% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

- 190.170 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 125.035 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 100.924 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tym Płatności na rzecz Skarbu Państwa 57.087 tys. PLN);
- 13.545 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 12.188 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym 5.520 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych;
- 9.480 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice-Kraków;
- 5.102 tys. PLN zobowiązania z tytułu leasingu;
- 1.864 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków);
- 393 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

3.2.2.3. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI I GRUPY, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA JEJ GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę Kapitałową w 2024 roku była równa 239.365 tys. PLN.

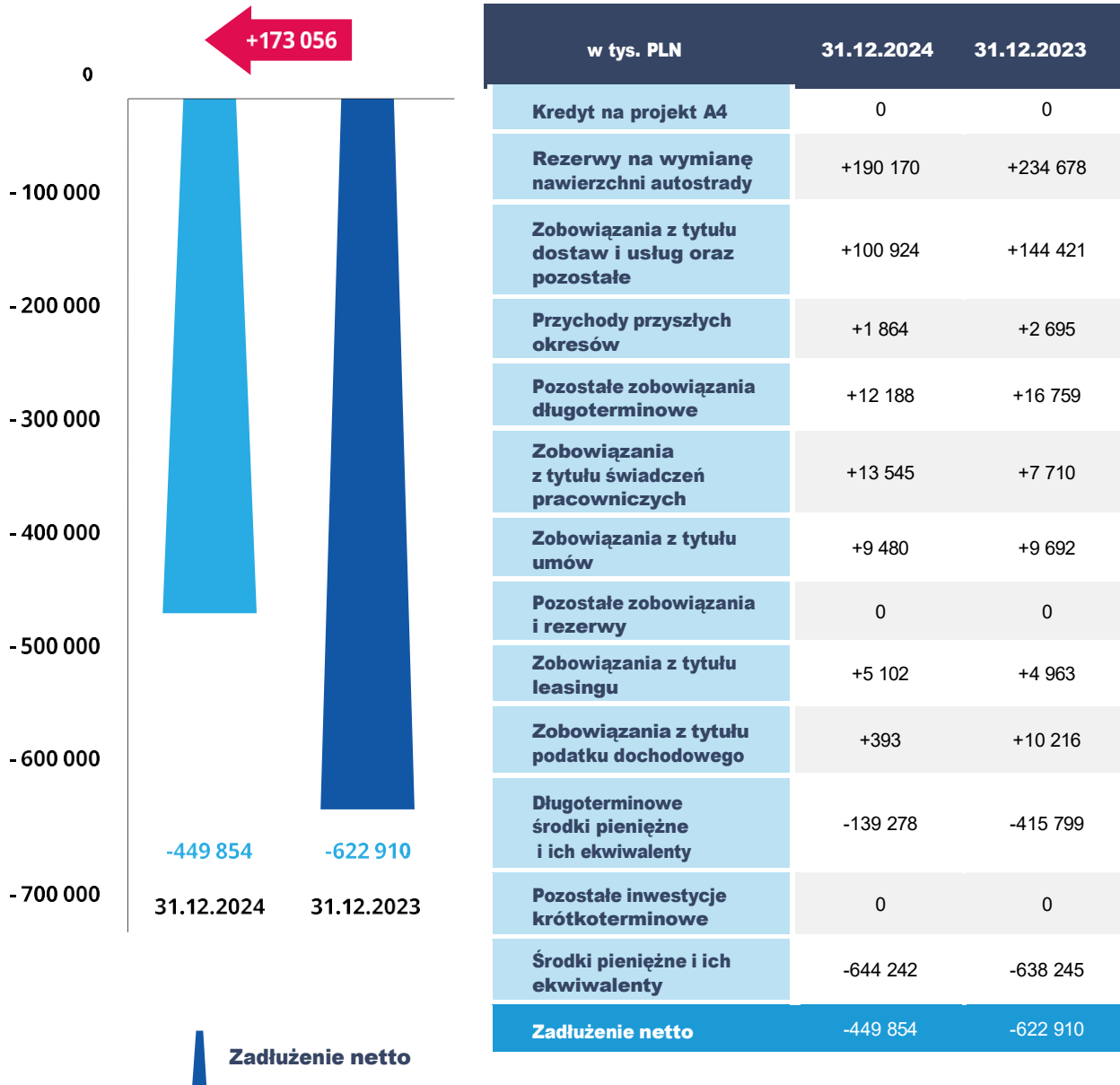
Kwota ta obejmuje prace budowlane realizowane na zarządzanym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków w kwocie 77.991 tys. PLN. Wydatki te związane były głównie z odwodnieniem śląskiego odcinka autostrady. Pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy dotyczą m.in. zakupu sprzętu niezbędnego do bieżącego utrzymania autostrady, a także odtworzenia wyposażenia biurowego i środków transportu. Wartość nakładów inwestycyjnych zawiera również koszty nadzoru oraz projektowania. Wszystkie opisane powyżej działania inwestycyjne Grupy Kapitałowej objęte kwotą 77.991 tys. PLN były uwzględnione w planach nakładów inwestycyjnych na rok 2024 i zostały wcześniej zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady. Warto w tym miejscu również podkreślić, iż finansowanie zadań inwestycyjnych wynikających z Umowy Koncesyjnej zawartej przez SAM jest zabezpieczone środkami własnymi pochodzącymi z eksploatacji autostrady A4 (opłaty za przejazd).

Ponadto nakłady inwestycyjne Grupy obejmują również rozpoznanie w 2024 roku koncesyjnych wartości niematerialnych w kwocie 161.374 tys. PLN powstałych w wyniku podpisania Aneksu nr 9 do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

3.2.2.4. ZADŁUŻENIE NETTO

Wyłączając ze zobowiązań rezerwy na roboty budowlane etapu II, zadłużenie netto Grupy w 2024 roku zmieniło się o kwotę 173.056 tys. PLN. Podstawowy wpływ na zmianę wielkości zadłużenia netto Grupy w analizowanym okresie miał spadek długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz w mniejszym stopniu, wzrost krótkoterminowych środków pieniężnych. Znaczący wpływ na spadek środków miała zapłata kwoty 161.374 tys. PLN zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 9 do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz wpłata przez SAM kaucji na rachunek banku w wysokości 75.000 tys. PLN, w celu zabezpieczenia gwarancji opisanej w punkcie 5.6 poniżej.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość w latach 2023-2024.

Rysunek 6
POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2024 R.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

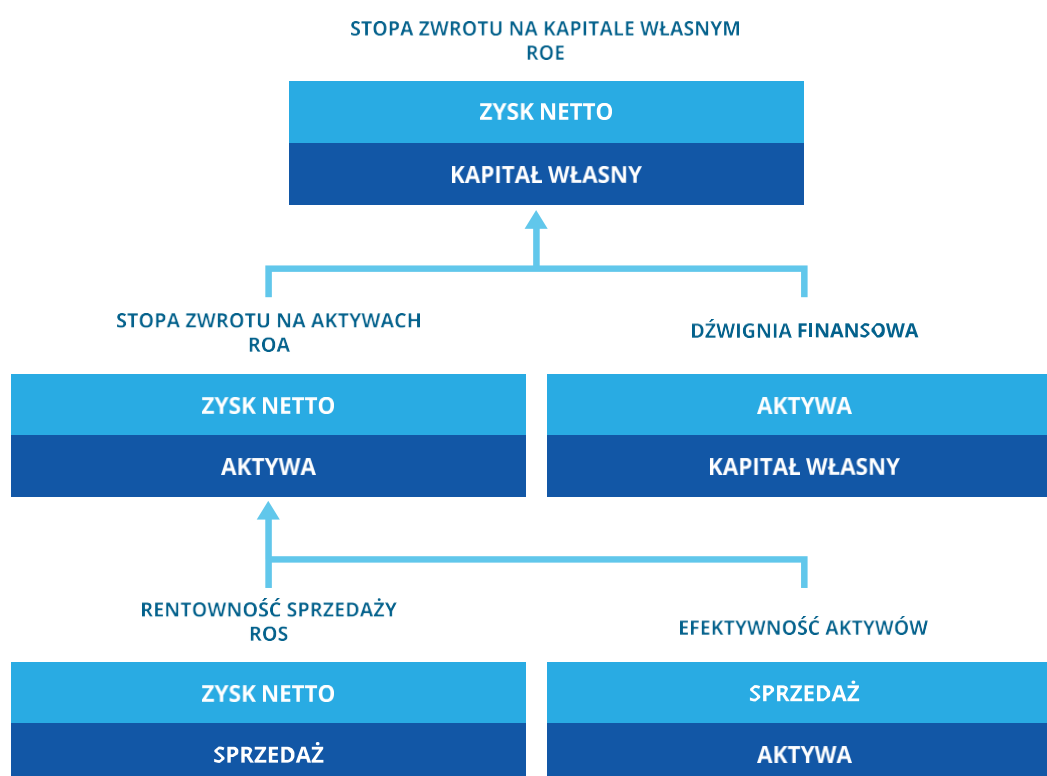
3.2.3. ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA

Metodyka analizy wg Du Ponta bazuje na założeniu, że rentowność i tempo wzrostu danej firmy zależą w głównej mierze od efektywności zarządzania operacyjnego, zarządzania inwestycyjnego oraz strategii finansowania.

Punktem wyjścia niniejszej analizy jest ocena efektywności kapitałów własnych Spółki mierzona przy pomocy podstawowego miernika wartości, jakim jest wskaźnik ROE (liczony jako zysk netto do kapitału własnego). W dalszej kolejności dokonano dekompozycji tego wskaźnika, co w efekcie pozwoliło na rozszerzenie analizy na następujące obszary: rentowność sprzedaży, zarządzanie aktywami, zarządzanie finansami.

SCHEMAT ANALIZY FINANSOWEJ METODĄ DU PONTA

Rysunek 7



Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie Sierpińska M., Jachna T. 2000: Ocena przedsiębiorstwa wg standardów światowych

Z modelu Du Ponta wynika, że wielkość wskaźnika ROE zależy od poziomu osiągniętych marż (rentowność sprzedaży ROS), efektywności wykorzystania aktywów spółki oraz stopnia wykorzystania dźwigni finansowej. Poniższa tabela przedstawia kalkulację wartości ROE oraz wskaźników wpływających na wysokość rocznej stopy zwrotu na kapitale własnym.

Tabela 9
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) WRAZ Z DEKOMPOZYCJĄ WSKAŹNIKA – OBLICZENIA ZA LATA 2023-2024

Wskaźnik	2024	2023
Stopa zwrotu na kapitale własnym ROE	17,9%	15,3%
Stopa zwrotu na aktywach ROA	11,3%	7,5%
Rentowność sprzedaży netto ROS	24,1%	22,8%
Efektywność aktywów (Asset Turnover)	0,47	0,33
Dźwignia finansowa (Financial Leverage)	1,59	2,04

ROE = zysk netto / kapitał własny

ROA = zysk netto / aktywa ogółem

ROS = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Efektywność aktywów = przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem

Dźwignia finansowa = aktywa ogółem / kapitał własny

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W przypadku Grupy na wskaźnik ROE istotny wpływ ma poziom rentowności uzyskiwanej ze sprzedaży (ROS), która w analizowanym okresie wyniosła 24,1%, co stanowi wzrost w porównaniu do roku ubiegłego (22,8%).

Na poziom wskaźnika ROE wpływ ma również poziom stosowanej dźwigni finansowej (Financial Leverage), która pozwala firmie na posiadanie majątku znacznie przewyższającego wysokość jej kapitałów własnych. W przypadku Grupy Kapitałowej wskaźnik dźwigni finansowej w roku 2024 spadł w porównaniu do roku 2023 (odpowiednio 1,59 i 2,04), głównie w wyniku spadku długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Przychody Grupy charakteryzują się relatywnie wysoką stabilnością i przewidywalnością, która jest możliwa dzięki wieloletniej umowie na zarządzanie płatnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków (Umowa Koncesyjna). Prowadzona działalność pozwala generować stosunkowo wysoką marżę, co potwierdzają wskaźniki marży EBITDA na poziomie powyżej 40% (47,1% w 2024 roku) oraz rentowności operacyjnej EBIT powyżej 20% (29,6% w 2024 roku).

Tabela 10
RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2023-2024 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Wskaźnik	2024	2023
Marża EBITDA	47,1%	41,6%
Marża EBIT	29,6%	23,8%

Marża EBITDA = (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży

Marża EBIT = zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wskaźnik efektywności wykorzystania majątku (Asset Turnover) jest jednym z czynników, obok rentowności sprzedaży i efektywności zarządzania finansami, wpływających na wysokość ROE. Obrazuje on efektywność polityki inwestycyjnej Zarządu Spółki oraz wydajność poszczególnych pozycji majątkowych. Analiza efektywności wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej została przeprowadzona w oparciu o wskaźniki zaprezentowane w poniższej tabeli.

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2023-2024
Tabela 11

Wskaźnik	2024	2023
Efektywność aktywów	0,47	0,33
Efektywność kapitału obrotowego	1,45	1,80
Efektywność należności	20,12	16,06
Efektywność zobowiązań	1,26	0,65

Efektywność aktywów = przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem

Efektywność kapitału obrotowego = przychody ze sprzedaży / (aktywa obrotowe – zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe)

Efektywność należności = przychody ze sprzedaży / należności krótkoterminowe

Efektywność zobowiązań = przychody ze sprzedaży / zobowiązania

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W omawianym okresie wskaźniki efektywności aktywów, należności i zobowiązań wzrosły w porównaniu do roku 2023, co wynika głównie ze wzrostu przychodów, a także spadku aktywów ogółem i zobowiązań. Wskaźnik efektywności kapitału obrotowego z kolei spadł w porównaniu do roku 2023, na co wpływ miał z jednej strony wzrost przychodów, skompensowany przez wzrost aktywów obrotowych oraz spadek zobowiązań i rezerw krótkoterminowych.

Analiza wskaźników płynności i zadłużenia zamieszczonych w poniższej tabeli pozwala ocenić stopień ryzyka związany ze spłatą bieżących zobowiązań. Pierwsze dwa wskaźniki zestawiają zobowiązania bieżące z majątkiem obrotowym, który może zostać wykorzystany do spłaty tych zobowiązań. Pozostałe informują o stopniu zadłużenia Grupy Kapitałowej.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY 2023-2024
Tabela 12

Wskaźnik	2024	2023
Płynność bieżąca	2,27	1,72
Płynność szybka	2,14	1,71
Stopa zadłużenia aktywów	0,37	0,51
Zadłużenie kapitału własnego	0,59	1,04
Zadłużenie długoterminowe	0,18	0,52

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka = (należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe + gotówka) / zobowiązania krótkoterminowe

Stopa zadłużenia aktywów = zobowiązania / aktywa ogółem

Zadłużenie kapitału własnego = zobowiązania / kapitał własny

Zadłużenie długoterminowe = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny

W celu kalkulacji omówionych powyżej wskaźników wykorzystano wartości należności, zapasów i zobowiązań na koniec każdego roku

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W omawianym okresie wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego.

Oba indeksy kształtowały się powyżej jedności, tj. poziomu powszechnie uznawanego za bezpieczny. Dodatkowo należy wspomnieć, iż Grupa utrzymuje zgodnie z Umową Koncesyjną środki pieniężne na rachunkach rezerwowych na pokrycie przyszłych zobowiązań objętych rezerwami. Środki te są ujęte w pozycji długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, przez co nie wchodzi w wyliczenia powyższych wskaźników płynności. Wskaźniki zadłużenia są na niższym poziomie, w porównaniu do roku ubiegłego.

ANALIZA PODSTAWOWEGO RYNKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Biorąc pod uwagę stan infrastruktury drogowej oraz potrzeby rozwojowe Ministerstwo Infrastruktury opracowało, a Rada Ministrów przyjęła w grudniu 2022 roku projekt nowego „Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)”, zwany dalej Programem. W październiku 2023 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę, która min. zwiększyła łączny limit finansowy wydatków na realizację Programu.

Nowy Program określa cele polityki transportowej w zakresie budowy drogowej sieci TEN-T na terenie Polski oraz drogowych połączeń komplementarnych. Łącznie na realizację inwestycji ujętych w nowym Programie przeznaczona zostanie kwota ok. 302,1 mld PLN. Program zakłada realizację inwestycji drogowych w ciągu dróg krajowych, dróg ekspresowych oraz autostrad o łącznej długości ponad 6,1 tys. km. Nowe inwestycje będą obejmowały zadania o długości 2,6 tys. km, natomiast zadania kontynuowane, rozpoczęte w ramach dotychczasowego programu drogowego, mają ponad 3,5 tys. km.

Podstawowym źródłem finansowania inwestycji ujętych w Programie jest Krajowy Fundusz Drogowy, zasilany m.in. środkami Unii Europejskiej. Program nadal jednak przewiduje możliwość realizacji inwestycji na podstawie umów wieloletnich zgodnie z ustawą z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym. Podmioty, którym zostanie powierzona realizacja zadań w tym trybie, będą pozyskiwać środki na potencjalne finansowanie na zasadach rynkowych, a także z innych instrumentów i źródeł dostępnych dla tego typu projektów. Otwiera to możliwość finansowania autostrad w formule Partnerstwa Publiczno-Prywatnego (PPP).

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

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

W dniu **25 lipca 2024 roku** SAM wystawił polecenie zmiany do kontraktu zawartego 5 czerwca 2023 roku z Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini: HM-6-2022 „Remont nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na autostradzie A4 Katowice-Kraków”. (dalej: „polecenie zmiany”).

Prace dodatkowe zlecone wykonawcy ww. kontraktu w ramach polecenia zmiany dotyczyły remontu dolnych części obiektów mostowych M31P i M31L w Chrzanowie.

Wartość netto polecenia zmiany wynosiła 18.574.538,16 PLN, natomiast pierwotna wartość kontraktu wynosiła 422.939.999,16 PLN netto. Wartość kontraktu po uwzględnieniu wszystkich poleceń zmiany i indeksacji wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 roku **446.756.213,28 PLN netto**.

W dniu **13 sierpnia 2024 roku** SAM wystawił list zatwierdzający dla Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (dalej: PWiK), oznaczający przyjęcie przez SAM oferty PWiK złożonej w przetargu na realizację kontraktu MPA13-2024 „Modernizacja 13 przepustów żelbetowych zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków”.

Wartość kontraktu wynosiła **12.868.645,74 PLN netto**.

W ramach Kontraktu zostaną wykonane następujące roboty:

- modernizacja 10 przepustów rurowych żelbetowych,
- remont 3 przepustów ramowych żelbetowych.

Wraz z ww. listem zatwierdzającym przekazana została do podpisu przez PWiK umowa podpisana przez SAM w dniu 13 sierpnia 2024 roku (i finalnie także przez PWiK), dotycząca realizacji kontraktu, której treść była zgodna ze wzorem przedstawionym w dokumentach przetargowych.

Warunkami Ogólnymi dla prowadzenia przedmiotowego Kontraktu będą „Warunki Kontraktu dla Budowy dla Robót Inżynieryjno-Budowlanych projektowanych przez Zamawiającego” Wydanie pierwsze z 1999 roku, opublikowane 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 PWiK:

1. kary za zwłokę - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.7 Warunków Kontraktu wynosi 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto,
2. 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,
3. kary za bezzasadne utrudnienia w ruchu - limit kar umownych na podstawie klauzuli 8.13 Warunków Kontraktu wynosi 2 % Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej Netto

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

30 stycznia 2024 roku nastąpiło wykreślenie Petrostal S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie z Krajowego Rejestru Sądowego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne 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.

5.3. 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

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 roku.

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 2024 roku 73.752 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 Mickiewicz a 29 z dnia 1 marca 2000 roku 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 roku 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 2024 roku przypadająca na Spółkę wyniosła 5.297 tys. PLN.

5.4. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W 2024 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie zaciągała nowych kredytów i pożyczek. Żadna umowa dotycząca kredytu lub pożyczek nie została również w tym okresie wypowiedziana.

5.5. INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM POŻYCZKACH UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

W 2024 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanim oraz podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

5.6. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

W 2024 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji. Na koniec 2024 roku Spółka nie posiada również żadnych zobowiązań warunkowych.

W dniu 15 listopada 2024 roku Rada Nadzorcza SAM, na wniosek Zarządu SAM z dnia 12 listopada 2024 roku, podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zlecenie udzielenia gwarancji bankowej w wysokości do 75 mln PLN na rzecz Ministra Infrastruktury zgodnie z wymogami Umowy Koncesyjnej, która przewiduje obowiązek Koncesjonariusza do ustanowienia na rzecz Ministra Infrastruktury zabezpieczenia należytego wykonania przez Koncesjonariusza obowiązków związanych ze zwrotem Płatnej Autostrady na rzecz GDDKiA po wygaśnięciu koncesji (dalej „Gwarancji Przekazania”).

W dniu 28 listopada 2024 roku SAM zawarł z Santander Bank Polska S.A., jednym z akceptowanych przez Ministra banków, Umowę zlecenia udzielenia Gwarancji Przekazania w kwocie nie wyższej niż 75 mln PLN oraz Umowę ustanowienia kaucji stanowiącej zabezpieczenie Gwarancji Przekazania. W dniu 17 grudnia 2024 roku SAM dokonał depozytu pieniężnego (wpłaty kaucji) na rachunek Santander Bank Polska S.A. w wysokości 75 mln PLN. Kwota kaucji podlega oprocentowaniu wg zmiennej stopy ustalonej w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N.

W dniu 16 stycznia 2025 roku Santander Bank Polska S.A., po uprzedniej dyspozycji SAM, wystawił Gwarancję Przekazania na kwotę 70,5 mln PLN (tj. 10 % kwoty brutto przychodów Koncesjonariusza z poboru opłat w 2024 roku), która została dostarczona do Ministra Infrastruktury w dniu 17 stycznia 2025 roku, tj. zgodnie z postanowieniem Umowy Koncesyjnej na co najmniej dwa lata przed końcem trwania Koncesji. Gwarancja Przekazania obowiązuje do dnia wygaśnięcia Umowy Koncesyjnej (tj. 15 marca 2027 roku). Kwota 4,5 mln PLN stanowiąca nadwyżkę ustanowionej pierwotnie kaucji ponad kwotę wystawionej Gwarancji Przekazania, została zwrócona przez Santander Bank Polska S.A. na rachunek SAM w dniu 21 stycznia 2025 roku.

Ponadto w 2024 roku SAM otrzymała gwarancje dobrego wykonania robót budowlanych oraz gwarancje zabezpieczenia należności handlowych wynikających z umów z wystawcami kart flotowych i paliwowych oraz dostawcami usługi elektronicznego poboru opłat.

5.7. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2024 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

5.8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK

Spółka oraz Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2024.

5.9. OCENA WRAZ Z UZASADNIENIEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM I ZASOBAMI FINANSOWYMI, Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

W obecnej sytuacji nie występują zagrożenia związane z ryzykiem braku płynności. Posiadane przez Spółkę wolne środki pieniężne w pełni pokrywają pozostałe do spłaty zobowiązania. Obecnie wolne środki pieniężne są utrzymywane na lokatach bankowych lub gwarantowanych przez banki papierach dłużnych, co generuje dodatkowe przychody finansowe.

5.10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Wartość posiadanych środków oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pozwalają stwierdzić, iż nie ma zagrożeń związanych z terminowym wywiązywaniem się Grupy z robót inwestycyjnych określonych Umową Koncesyjną.

Szczegółowa informacja na temat realizowanych obecnie prac budowlanych znajduje się w nocie 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

5.11. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności gospodarczej Grupy.

5.12. INFORMACJA O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU

W dniu 30 stycznia 2025 roku SAM S.A. wystąpiła do GDDKiA z wnioskiem o wydanie zgody na zmianę od 1 kwietnia 2025 roku stawek za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków pobieranych na każdym placu poboru opłat, tj. odpowiednio dla pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle) z kwoty 16 PLN do kwoty 17 PLN oraz dla pojazdów kategorii 2, 3, 4 i 5 z kwoty 49 PLN do kwoty 52 PLN.

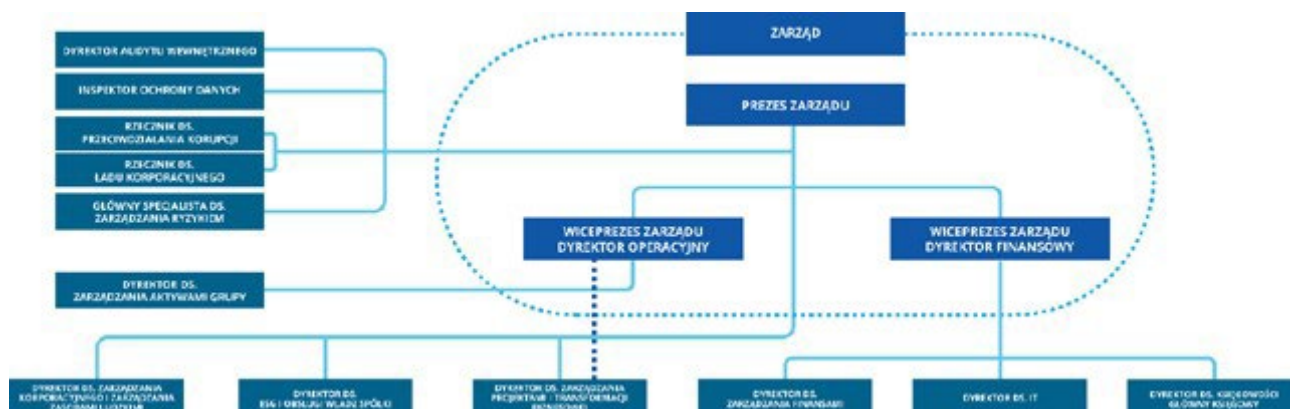
5.13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY

Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

W 2024 roku struktura organizacyjna Spółki uległa zmianie w stosunku do struktury z roku 2023 – w szczególności na szczeblu Zarządu i menedżerskim (dyrektorzy) utworzono następujące nowe stanowiska: Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Operacyjnego, Dyrektora ds. Zarządzania Projektami i Transformacji Biznesowej, Dyrektora ds. Zarządzania Aktywami Grupy. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższy rysunek.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 R.

Rysunek 8



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosło 31 osób (8,5 etatu) i zwiększyło się w stosunku do 31 grudnia 2023 roku o 4 osoby (1,0 etat).

Struktura Grupy Kapitałowej wraz z opisem wchodzących w jej skład podmiotów została przedstawiona w części 2 Sprawozdania.

(i) **Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku w Grupie Stalexport Autostrady zatrudnionych było 340 pracowników, w tym 5 osób, to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 31 osób stanowiła kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy). Dla porównania, liczba zatrudnionych w Grupie Stalexport Autostrady (w osobach) według stanu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 338 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 25 osób – kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Odnotowany na dzień 31 grudnia 2024 roku wzrost zatrudnienia w Grupie w porównaniu ze stanem zatrudnienia na 31 grudnia 2023 roku (w osobach) jest nieznaczny i wynosi ca. 0,6%.

5.14. INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCYCH REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W przypadku Pana Andrzeja Kaczmarka - aktualnego Prezesa Zarządu Spółki, odwołanie Prezesa z Zarządu i/lub rozwiązanie zawartej z nim umowy przez Spółkę przed wygaśnięciem kadencji Zarządu, do którego Prezes został powołany, powoduje, że będzie mu przysługiwać jednorazowa odprawa pieniężna w wysokości sześciokrotnego ostatniego miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

Powyższe prawo nie przysługuje, gdy Prezes zostałby odwołany z Zarządu z przyczyn uzasadniających w świetle przepisów prawa pracy rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika.

W przypadku Pana Mariusza Serwy (Wiceprezesa Zarządu) zawarta z nim umowa przewiduje wypłatę dodatkowego świadczenia w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia w przypadku wypowiedzenia kontraktu przez Spółkę za wyjątkiem wypowiedzenia z przyczyn, za które ponosi on odpowiedzialność.

5.15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ I GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Stalexport Autostrady

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę zostały opisane w pkt. 7.15.

SAM

(i) **Zarząd:**

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu SAM.

Od 1 stycznia 2024 roku do 30 kwietnia 2024 roku Zarząd pełnił swoje funkcje w składzie

- Andrzej Kaczmarek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
- Paweł Kocot – Członek Zarządu, Dyrektor Techniczny.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Pan Paweł Kocot złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 30 kwietnia 2024 roku.

Od 1 maja 2024 roku do 24 czerwca 2024 roku Zarząd SAM funkcjonował w składzie:

- Andrzej Kaczmarek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

25 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza SAM powołała Pana Stefano Bonomolo na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Operacyjnego.

W okresie od 25 czerwca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarząd pełnił swoje funkcje w składzie:

- Andrzej Kaczmarek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
- Stefano Bonomolo – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny.

(ii) Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej SAM.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 10 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza SAM funkcjonowała w składzie:

- Stefano Bonomolo – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Massimo Di Casola – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marco Stocchi Grava – Sekretarz Rady Nadzorczej.

W dniu 7 czerwca 2024 roku Pan Stefano Bonomolo złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej SAM ze skutkiem na dzień 10 czerwca 2024 roku.

W dniu 10 czerwca 2024 roku Walne Zgromadzenie SAM powołało Pana Roberta Mengucci na członka Rady Nadzorczej SAM z dniem 11 czerwca 2024 roku.

W dniu 11 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza SAM wybrała Pana Roberto Mengucci na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W okresie od 10 czerwca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza SAM funkcjonowała w składzie:

- Roberto Mengucci – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 11 czerwca 2024 roku),
- Massimo Di Casola – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marco Stocchi Grava – Sekretarz Rady Nadzorczej.

VIA4

(i) Zarząd:

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu VIA4.

Od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Zarząd pełnił swoje funkcje w składzie:

- Andrzej Gienieccko – Prezes Zarządu
- Mieczysław Skołożyński - Wiceprezes Zarządu.

29 maja 2024 roku Pan Mieczysław Skołożyński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu VIA4 z dniem 30 czerwca 2024 roku.

1 sierpnia 2024 roku Stalexport Autostrady powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu VIA4 Pana Grzegorza Śmietankę, zajmującego do tej pory w VIA4 stanowisko Dyrektora Finansowo-Administracyjnego.

W okresie od 1 sierpnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarząd VIA4 funkcjonował w składzie:

- Andrzej Gienieccko - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Śmietanka - Wiceprezes Zarządu.

(ii) Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej VIA4.

Od 1 stycznia 2024 roku do 31 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza VIA4 funkcjonowała w następujących składzie:

- Mariusz Serwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Ciattoni – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Bernatowicz,
- Stefano Bonomolo,
- Massimo Di Casola,
- Patrick Viellard.

Pan Carlo Ciattoni złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej VIA4 z dniem 31 lipca 2024 roku. Z dniem 1 sierpnia 2024 roku Egis Operations S.A.S. powołała Pana Jean-Eric Benoit na członka Rady Nadzorczej i powierzyła mu funkcję Wiceprzewodniczącego.

W okresie od 1 sierpnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Mariusz Serwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jean-Eric Benoit – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Bernatowicz,
- Stefano Bonomolo,
- Massimo Di Casola,
- Patrick Viellard.

BIURO CENTRUM

(i) Zarząd

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Biura Centrum.

Od 1 stycznia 2024 roku do 25 czerwca 2024 roku Zarząd pełnił swoje funkcje w składzie:

- Damazy Ćwikowski – Prezes Zarządu,
- Dorota Karolak – Wiceprezes Zarządu.

Od 26 czerwca 2024 roku do 28 czerwca 2024 roku Zarząd Biura Centrum działał w jednoosobowym składzie (Dorota Karolak - Wiceprezes Zarządu powołana przez Zarząd Stalexport Autostrady na nową kadencję) w związku z brakiem powołania Prezesa Zarządu przez drugiego współnika Biura Centrum (Węglokoks S.A.).

Od 29 czerwca 2024 roku do 31 lipca 2024 roku Zarząd Biura Centrum funkcjonował w składzie:

- Przemysław Walczak – Prezesa Zarządu (członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu),
- Dorota Karolak – Wiceprezes Zarządu.

Od 1 sierpnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarząd pełnił swoje funkcje w składzie:

- Anna Szymańska-Teliczek – Prezes Zarządu,
- Dorota Karolak – Wiceprezes Zarządu.

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Biura Centrum, która funkcjonowała w następujących składach:

Od 1 stycznia 2024 roku do 24 kwietnia 2024 roku:

- Krzysztof Rewers – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bijak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Biela – Sekretarz Rady Nadzorczej.

Od 25 kwietnia 2024 roku do 28 czerwca 2024 roku:

- Przemysław Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bijak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Magdalena Gruchała - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Od 29 czerwca 2024 roku do 31 lipca 2024 roku:

- Katarzyna Bijak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Magdalena Gruchała - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Od 1 sierpnia 2024 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania:

- Przemysław Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bijak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Magdalena Gruchała - Sekretarz Rady Nadzorczej.

5.16. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY

Zgodnie ze Statutem Stalexport Autostrady, zasady wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, a członków Rady Nadzorczej WZ.

Ponadto zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki reguluje „Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.” której aktualne brzmienie zostało przyjęte 19 czerwca 2024 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i która jest dostępna na stronie internetowej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

Łączne wynagrodzenie wypłacone osobom zarządzającym Spółką, tj. członkom Zarządu, w 2024 roku wyniosło 1.015,76 tys. PLN. Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką otrzymane z tytułu zasiadania w organach podmiotów podporządkowanych, wyniosło w tym samym okresie 1.515,56 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2024 zawiera poniższa tabela.

WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2024 R. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM SPÓŁKĄ [DANE W TYS. PLN]

Tabela 13

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych w Spółce	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych	Razem
1.	Andrzej Kaczmarek	Prezes Zarządu	730,18	647,11	1.377,29
2.	Mariusz Serwa	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	235,74	865,17	1.100,91
3.	Stefano Bonomolo*	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny	49,84**	3,28**	53,13**
RAZEM			1.015,76	1.515,56	2.531,33

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Pan Stefano Bonomolo pełni funkcję Wiceprezesa Spółki oraz Wiceprezesa SAM od 25 czerwca 2024 roku do nadal.

** Pan Stefano Bonomolo nie był (i nie jest) zatrudniony w Spółce (oraz w SAM) w jakiegokolwiek formie i na podstawie jakiegokolwiek umowy oraz nie pobierał (i nie pobiera) od Spółki (oraz SAM) odrębnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Operacyjnego Spółki (oraz SAM) z uwzględnieniem opisanych poniżej zapisów umów w sprawie oddelegowania zawartych przez Spółkę i SAM z Mundys S.p.A. (Umowy Oddelegowania), w której Pan Stefano Bonomolo jest zatrudniony i z której został oddelegowany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Operacyjnego Spółki (oraz SAM).

Pan Stefano Bonomolo otrzymuje wynagrodzenie bezpośrednio od swojego pracodawcy (tj. Mundys S.p.A.).

Zgodnie z zapisami Umów Oddelegowania Spółka (oraz SAM) zwracają Mundys S.p.A. określone w Umowach Oddelegowania koszty oddelegowania Pana Stefano Bonomolo (w tym koszty wynagrodzeń i innych świadczeń mu należnych, ponoszonych bezpośrednio przez Mundys S.p.A.) lub w ściśle określonym (w Umowach Oddelegowania) zakresie pokrywają je bezpośrednio (np. polisy ubezpieczeniowe przewidziane dla członków Zarządu Spółki i SAM). W 2024 roku Spółka oraz SAM nie zwracały Mundys S.p.A. kosztów oddelegowania Stefano Bonomolo określonych w Umowach Oddelegowania. Koszty te zostaną zwrócone Mundys S.p.A. w bieżącym roku.

W powyższej tabeli ujęto jedynie koszty świadczeń pokrywanych bezpośrednio przez Spółkę, SAM i pozostałe jednostki podporządkowane Spółce, związanych z pełnieniem przez Pana Stefano Bonomolo funkcji w organach tych jednostek.

Przedstawione w powyższej tabeli kwoty wynagrodzeń uwzględniają wypłatę 240,46 tys. PLN tytułem rocznej nagrody wypłaconej w 2024 roku, a dotyczącej roku 2023 (dotyczy 2 członków Zarządu Spółki pełniących funkcje w 2023 roku), która była objęta rezerwą utworzoną w ciężar roku 2023.

Natomiast w ciężar 2024 roku zarachowano w Spółce rezerwę na nagrodę roczną dla członków Zarządu za 2024 rok w wysokości 254,00 tys. PLN oraz dodatkowo utworzono rezerwę na wypłatę długoterminowego planu motywacyjnego w części dotyczącej 2024 roku w wysokości 1.281,32 tys. PLN.

Obie wyżej wymienione rezerwy nie obejmują Wiceprezesa Stefano Bonomolo w odniesieniu do którego w ciężar 2024 roku zarachowano w Spółce koszty świadczeń z tytułu jego oddelegowania w wysokości 428,90 tys. PLN.

Analogicznie także w SAM w ciężar 2024 roku zarachowano koszty świadczeń z tytułu oddelegowania Stefano Bonomolo w wysokości 428,90 tys. PLN.

W 2024 roku łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 336,00 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym osobom pełniącym w tym okresie funkcję członka Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady przedstawione zostały w poniższej tabeli.

WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2024 R. CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]

Tabela 14

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady	Kwota wynagrodzenia
1.	Roberto Mengucci	Przewodniczący	nie pobierał wynagrodzenia
2.	Tomasz Dobrowolski	Zastępca Przewodniczącego	168,00
3.	Marco Stocchi Grava	Sekretarz	nie pobierał wynagrodzenia
4.	Stefano Bonomolo*	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
5.	Nicola Bruno	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
6.	Massimo Di Casola**	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
7.	Enrica Marra	Członek	nie pobierała wynagrodzenia
8.	Beata Stelmach	Członek	168,00
Razem			336,00

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* pełnił funkcję do dnia 10 czerwca 2024 roku

** pełni funkcję od dnia 19 czerwca 2024 roku

W Spółce nie występują programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale Spółki, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę.

5.17. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI

W Spółce oraz Grupie Kapitałowej nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

5.18. INFORMACJE O UDZIAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI

Spółka nie posiada udziałów własnych.

5.19. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH

Spółka nie posiada oddziałów.

5.20. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE LUB UDZIAŁY W PODMIOTACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY

Zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających i nadzorujących Spółkę na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień przekazania Sprawozdania żadna z ww. osób nie posiadała akcji Spółki, ani akcji lub udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

5.21. INFORMACJA O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Spółce nie są znane informacje o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.22. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Stalexport Autostrady oraz w pozostałych spółkach Grupy nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

5.23. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(i) **Stalexport Autostrady**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2023 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., która jest wpisana na listę firm audytorskich pod nr 3546.

Ze skutkiem na dzień 10 stycznia 2023 roku Spółka zawarła z KPMG umowę na badanie i przegląd sprawozdań finansowych w latach 2023-2024.

W dniu 12 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z KPMG umowę o wykonanie usług atestacyjnych dotyczących rocznych sprawozdań o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2023 rok oraz 2024 rok.

Wynagrodzenia KPMG za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2024 rok określono na 216,6 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- przeglądem śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Stalexport Autostrady za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2024 roku – 57,3 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2024 rok – 159,3 tys. PLN.

Wynagrodzenia za wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2024 rok określono na 25,5 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem w odniesieniu do ww. usług ustalono na poziomie 5% (z wyłączeniem opłaty z tyt. nadzoru).

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2023 rok wyniosło ostatecznie 202,6 tys. PLN netto (z uwzględnieniem indeksacji płatności wynagrodzenia dokonanych w 2024 roku), w tym za prace związane z:

- przeglądem śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Stalexport Autostrady za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2023 roku – 51,5 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2023 rok – 151,1 tys. PLN.

Wynagrodzenie za wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2023 rok wyniosło ostatecznie 25,5 tys. PLN (z uwzględnieniem indeksacji płatności wynagrodzenia dokonanych w 2024 roku).

Rzeczywiste koszty dodatkowe w odniesieniu do ww. usług wyniosły 10,4 tys. PLN a opłaty z tytułu nadzoru 5,3 tys. PLN.

(ii) SAM

Badanie sprawozdania finansowego SAM za 2023 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie SAM, zostało powierzone KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. przez Radę Nadzorczą spółki.

Ze skutkiem na dzień 16 marca 2023 roku SAM zawarła z KPMG umowę na:

- przeprowadzenie badania skróconego sprawozdania finansowego za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku;
- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okresy 12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 17 stycznia 2024 roku strony podpisały Aneks 1 do ww. umowy.

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie sprawozdań finansowych za 2024 rok określono na 160,7 tys. PLN netto, w tym za:

- badanie skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2024 roku – 53,6 tys. PLN;
- badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2024 roku – 107,1 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem w odniesieniu do ww. usług ustalono na poziomie 5% (z wyłączeniem opłaty z tyt. nadzoru).

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie sprawozdań finansowych za 2023 rok wyniosło ostatecznie 157,2 tys. PLN netto (z uwzględnieniem indeksacji płatności wynagrodzenia dokonanych w 2024 roku), w tym za prace związane z:

- badaniem skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2023 roku – 60,5 tys. PLN;
- badaniem sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2023 roku – 96,7 tys. PLN.

Rzeczywiste koszty dodatkowe w odniesieniu do ww. usług wyniosły 6,8 tys. PLN a opłaty z tytułu nadzoru 3,3 tys. PLN.

(i) VIA4

Badanie sprawozdania finansowego VIA4 za 2024 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie VIA4, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą (uchwałą nr 16/2022 z 30 maja 2022 roku) firmie KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k. (dalej: KPMG). W dniu 23 marca 2023 roku VIA4 podpisała z KPMG umowę na badanie sprawozdań finansowych w latach 2023-2024.

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie sprawozdań finansowych za 2024 rok wyniosło 118,53 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- badaniem śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2024 roku – 43,05 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2024 roku – 75,48 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 5%, a dodatkowe koszty rzeczywiste wyniosły 4,97 tys. PLN.

Natomiast łączne wynagrodzenie KPMG za badanie sprawozdań finansowych za 2023 rok wyniosło 102,9 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- badaniem śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2023 roku – 38,61 tys. PLN;

- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2023 roku – 64,29 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 5%, a dodatkowe koszty rzeczywiste wyniosły 1,65 tys. PLN. Ponadto w roku 2023 VIA4 poniosła dodatkowe koszty wynagrodzenia Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k., które wyniosły 900 PLN.

(ii) Biuro Centrum

Badanie sprawozdania finansowego Biuro Centrum za 2024 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w umowie spółki Biuro Centrum, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie Audytorzy i Doradcy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: Audytorzy i Doradcy), wpisanej na listę firm audytorskich pod nr 3.130 oraz zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000260564.

Umowa na badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Biura Centrum została podpisana w dniu 15 listopada 2024 roku. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania za rok 2024, jakie otrzymają Audytorzy i Doradcy wyniesie 17,5 tys. PLN netto, natomiast za rok 2023 wyniosło 13,9 tys. PLN netto.

5.24. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI LUB JEJ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Spółka oraz jej podmioty zależne nie są stronami istotnych postępowań toczących się przed sądem powszechnym, arbitrażowym, a także organami administracji publicznej.

INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIJ W NAJBLIŻSZYM ROKU ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH ORAZ WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

6.1. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIJ W NAJBLIŻSZYM ROKU

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, umożliwiającego klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady. Działania te zmierzają do zwiększenia przepustowości placów poboru opłat, jak i skrócenia czasu transakcji – przy wykorzystaniu nowoczesnych form kontaktu z klientem.

Stalexport Autostrady od 2016 roku wprowadził elektroniczny poboru opłat w technologii mikrofalowej (zgodnej z dyrektywami Unii Europejskiej) pod nazwą handlową „A4Go”. Od 2019 roku wprowadzono tzw. „videotolling” przy użyciu aplikacji AutoPay, a w 2020 roku 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 roku), IKO PKO BP (w lutym 2021 roku), mPay (funkcjonująca od stycznia 2022 roku do końca lipca 2024 roku), Yanosik (w październiku 2024) oraz użytkownikom kart flotowych Orlen (w maju 2021 roku), Shell (w kwietniu 2022 roku) i DKV (w marcu 2023 roku). Spółka planuje prowadzenie dalszych prac związanych z elektronicznym poborem opłat przy wykorzystaniu najnowszych rozwiązań IT.

Oprócz powyższych zadań analizowane są również potencjalne kierunki zewnętrznej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. Bazując na swoich kompetencjach i doświadczeniu, jak i posiadanych aktywach materialnych i niematerialnych, Grupa Kapitałowa będzie oceniać możliwości ich optymalnego wykorzystania, zarówno w projektach PPP, jak i w ramach współpracy z innymi podmiotami prywatnymi. Rozpoczęto prace nad rozwojem projektów związanych z posiadаныmi nieruchomościami, planuje się realizację projektów prowadzących do zaplanowania i zaoferowania usług i produktów lub współpracy zarówno ze stroną publiczną, jak i partnerami prywatnymi, w zakresie podstawowej działalności Grupy lub synergicznej z doświadczeniami głównego strategicznego udziałowca (Grupa Mundys).

6.2. 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.

Dodatkowe ryzyka wynikają również z decyzji UOKiK z 2008 roku, 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.

Ponadto 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 podjęła działania ograniczające powstanie ww. ryzyka poprzez stworzenie odpowiednich programów lojalnościowo-retencyjnych dla pracowników.

- **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 2022 pojawiło się nowe **ryzyko związane z konfliktem zbrojnym 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.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY ODNOŚNIE STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

7.1. WPROWADZENIE

W wykonaniu obowiązku wynikającego z §70 ust.4 pkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Stalexport Autostrady przekazuje do publicznej wiadomości niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego ze zbioru DPSN 2021 w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

7.2. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU SPÓŁKA PODLEGA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Zarząd Stalexport Autostrady oświadcza, że zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2024 roku, tj. DPSN 2021, jest publicznie dostępny na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.corp-gov.gpw.pl);
- Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (www.seg.org.pl);
- Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

7.3. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓREGO STOSOWANIE SPÓŁKA MOGŁA SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie obejmuje obowiązujące w Grupie Kapitałowej Mundys S.p.A. następujące dokumenty:

- Kodeks etyki,
- Program zapewniania zgodności (Compliance Program),
- Polityka antykorupcyjna,
- Procedura zgłaszania nieprawidłowości,
- Wytyczne Ramowe Dotyczące Praw Człowieka.

Ww. dokumenty zostały przyjęte do stosowania z zastrzeżeniem, że obowiązują one bez zmian, o ile ich postanowienia nie są sprzeczne z przepisami prawa polskiego. Wszystkie ww. dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

7.4. WSZELKIE INFORMACJE O STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PRAKTYKACH W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO, WYKRACZAJĄCYCH POZA WYMOGI PRZEWIDZIANE PRAWEM KRAJOWYM WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM INFORMACJI O STOSOWANYCH PRZEZ NIĄ PRAKTYKACH W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym za wyjątkiem Procedury zgłaszania nieprawidłowości, która była stosowana w Spółce w całym 2024 roku, tj. także przed wejściem w życie regulacji krajowych, tj. ustawy z 14 czerwca 2024 roku o ochronie sygnalistów.

7.5. OPIS ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA POWYŻEJ, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 lipca 2021 roku Spółka przekazała za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) informację na temat stanu stosowania przez Stalexport Autostrady zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 roku i weszły w życie 1 lipca 2021 roku. W 2024 roku po aktualizacjach ww. informacji, o których poinformowano 3 marca 2022 roku, 24 lutego 2023 roku, 6 kwietnia 2023 roku oraz 1 lipca 2024 roku Spółka nie stosowała 12 zasad DPSN 2021, tj. zasad o numerach: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 1.6., 2.1., 2.2., 2.4., 3.2., 6.2. i 6.4., przy czym zasada 2.4 jest stosowana od 12 marca 2024 roku.

Zasady DPSN 2021, od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia przedstawia poniższa tabela.

Tabela 15

ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 ROKU, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA

Nr zasady (DPSN 2021)	Treść zasad	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady
1.3.1.	W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.	W rocznych okresach planistycznych Zarząd Stalexport Autostrady S.A. dokonuje wyboru celów w obszarze ESG i zapewnia ich realizację w ramach budżetów operacyjnych spółek Grupy Kapitałowej.
1.3.2.	Sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.	Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt. 1.3.1.
1.4.	W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:	Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt. 1.3.1.
1.4.1.	objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka	Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt. 1.3.1.

1.4.2.	<p>przedstawić wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawić informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt. 1.3.1.</p>
1.6.	<p>W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.</p>	<p>Spółka organizuje spotkanie dla inwestorów raz w roku, po ogłoszeniu sprawozdania za rok poprzedni. Spółka nie widzi potrzeby zwiększania częstotliwości spotkań z inwestorami, ponieważ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • działalność Spółki cechują wysoka przewidywalność przychodów i kosztów; - dominująca część przychodów i kosztów generowana jest przez wieloletni projekt koncesji autostradowej z ponad 20-letnią historią ruchu pojazdów, stawek opłat i przychodów; - dodatkowo – sprawozdania kwartalne zawierają informacje o kształtowaniu się ruchu i przychodów w danym kwartale; • w trakcie spotkania z inwestorami Spółka prezentuje plan inwestycyjny na rok bieżący, co pozwala inwestorom na uzyskanie informacji o wydatkach inwestycyjnych lub ich oszacowanie.
2.1.	<p>Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.</p>	<p>Mając na uwadze rozmiar prowadzonej działalności oraz kierując się zasadą adekwatności Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze członków władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów są kwalifikacje, kompetencje oraz doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów, potwierdzające ich merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.</p>
2.2.	<p>Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.2.1.</p>

2.4.	Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.	Stosowanie zasady w zakresie uchwał Rady Nadzorczej wymaga zmiany Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.*
3.2.	Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.	W strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady S.A. wyodrębniono jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach: <ul style="list-style-type: none"> • nadzór nad zgodnością działalności z prawem (compliance) dla realizacji którego powołano w Spółce Rzecznika ds. Ładu korporacyjnego (Compliance Officer); • zarządzanie ryzykiem dla realizacji którego powołano Głównego Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem; • audyt wewnętrzny dla realizacji którego powołano Dyrektora Audytu Wewnętrznego. Natomiast za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady S.A.
6.2.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.	Zasada jest stosowana w odniesieniu do członków Zarządu. Natomiast programy motywacyjne dotyczące kluczowych menedżerów, którzy nie są jednocześnie członkami Zarządu, wynikają z obowiązującego w Spółce Regulaminu Wynagradzania.
6.4.	Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.	Odstąpienie od stosowania tej zasady wynika z decyzji akcjonariuszy Spółki, wyrażonych w uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 kwietnia 2023 roku, których skutkiem jest odejście od różnicowania wynagrodzenia członków rady nadzorczej w zależności od przynależności do komitetów. Spółka nadal nie uzależnia wynagrodzenia członków rady nadzorczej od liczby odbytych posiedzeń. De facto, zasada nie jest więc przestrzegana tylko w połowie.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Zasada nie była stosowana do 11 marca 2024 roku. 12 marca 2024 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 08/03/2024 został przyjęty nowy Regulamin Rady Nadzorczej, zgodnie z którym (§11.3) „Głosowanie jest jawne. Rada może bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu uchwalić tajne głosowanie w każdej sprawie.” Zmiana ta wraz wcześniejszą zmianą statutu Spółki w 2023 roku pozwala na stosowanie zasady 2.4. W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą z możliwości uchwalenia tajnego głosowania Spółka poinformuje o incydentalnym naruszeniu zasady.

Ponadto w roku 2024 incydentalnie została naruszona zasada 4.11. DPSN 2021 zgodnie z którą „Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie

umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia ...”.

W Walnych Zgromadzeniach Spółki uczestniczy zawsze członek Rady Nadzorczej. Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 11.04.2024 r. miał być obecny Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednak ostatecznie nie mógł w nim wziąć udziału z przyczyn osobistych.

7.6. WYDATKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA CELE SPOŁECZNE

DAROWIZNY UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2024

Tabela 16

L.p.	Nazwa podmiotu obdarowanego	Nazwa darczyńcy	Organizacja pożytku publicznego	Kwota	Cel
1.	Fundacja “Oko w oko z rakiem”	SAM	tak	10.000 PLN	Działania związane z profilaktyką nowotworową
2.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy”	SAM	tak	5.000 PLN	32. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy
3.	Spoleczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	SAM	tak	10.534,57 PLN	Pokrycie kosztów zakupu leków i artykułów medycznych
4.	I Liceum Ogólnokształcące w Jaworznie	SAM	nie	19.000 PLN	Zakup mebli szkolnych
5.	Szkoła Podstawowa nr 7 w Jaworznie	SAM	nie	5.000 PLN	Wsparcie klas sportowych
6.	Stowarzyszenie „Motocyklowe Mysłowice” - Dzień Dziecka	SAM	nie	5.000 PLN	Obchody Dnia Dziecka
7.	Ochotnicza Straż Pożarna w Alwerni	SAM	nie	4.500 PLN	Zakup sprzętu ratowniczego
8.	II Liceum Ogólnokształcące w Mysłowicach	SAM	nie	5.000 PLN	Zakup radiowęzła szkolnego
9.	Szkoła Podstawowa nr 4 w Jaworznie	SAM	nie	5.000 PLN	Zakup wyposażenia klasy
10.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	tak	10.000 PLN	Darowizna dla dzieci z trudnych środowisk
11.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy	SAM	tak	30.000 PLN	Pomoc powodziąom

12.	Fundacja Iskierka	SAM	tak	10.000 PLN	Darowizna dla dzieci z chorobami nowotworowymi
13.	Spoleczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	SAM	tak	10.581,97 PLN	Pokrycie kosztów zakupu preparatów medycznych
14.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy	VIA4	tak	10.000 PLN	32. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy
15.	Ochotnicza Straż Pożarna w Grojcu	VIA4	nie	5.500 PLN	Zakup torby ratowniczej
16.	Spoleczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	VIA4	tak	5.733 PLN	Pokrycie kosztów zakupu preparatów medycznych
17.	Ochotnicza Straż Pożarna w Alwerni	VIA4	nie	4.500 PLN	Zakup zestawu ratowniczego
18.	Ochotnicza Straż Pożarna w Grojcu	VIA4	nie	5.000 PLN	Dofinansowanie naprawy i konserwacji pojazdu pożarniczego
19.	Ochotnicza Straż Pożarna w Balicach	VIA4	nie	3.000 PLN	Zakup sprzętu do usuwania uszkodzonych samochodów
20.	Hospicjum Sosnowieckie im. św. Tomasza	VIA4	tak	28.861,79 PLN	Darowizna rzeczowa - samochód Renault Kangoo wycofany z eksploatacji
21.	Fundacja Avalon	Biuro Centrum	tak	1.500 PLN	Działalność statutowa
22.	Fundacja „Oko w oko z rakiem”	Biuro Centrum	tak	2.000 PLN	Działania związane z profilaktyką nowotworową
23.	Fundacja Avalon	Biuro Centrum	tak	1.500 PLN	Działalność statutowa
Razem				197.211,33 PLN	

Źródło: Opracowanie własne Spółki

WYDATKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA SPONSORING W ROKU 2024

Tabela 17

Lp.	Nazwa podmiotu obdarowanego	Sponsor	Kwota	Cel
1.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	20.000 PLN	„Legendarny kosmiczny mecz z Aniołami” w Katowicach
2.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	25.000 PLN	Akcja społeczna podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach
3.	Polska Press	SAM	12.999,98 PLN	Projekty „Pierwsza pomoc” oraz „Bo płynie w nas krew”
Razem			57.999,98 PLN	

7.7. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w drodze obowiązujących w Stalexport Autostrady procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Umożliwia on prowadzenie bieżącego monitoringu stanu zobowiązań, kontrolowanie poziomu kosztów i osiągniętych wyników. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego IMPULS, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a następnie weryfikowane przez Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego we współdziałaniu z Dyrektorem ds. Zarządzania Finansami, a ich ostateczna treść jest zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd badane są przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Następnie, zgodnie z treścią § 18 ust.2 pkt 1) Statutu Spółki Rada Nadzorcza – kierując się rekomendacją Komitetu Audytu, corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

7.8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy, którzy – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady według stanu na 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania.

WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31 GRUDNIA 2024 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)

Tabela 18

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 [%]
Mundys	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 Spółki na podstawie zawiadomień otrzymywanych przez Spółkę od akcjonariuszy na podstawie art. 69 i 69a w związku z art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

7.9. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ

Żadne akcje Stalexport Autostrady nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

7.10. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW

Akcje Stalexport Autostrady nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje.

7.11. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Akcje Stalexport Autostrady nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie przenoszenia prawa własności.

7.12. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zgodnie z §10 Statutu Stalexport Autostrady, Zarząd Spółki składa się z 1 do 3. osób. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza – na wniosek Prezesa Zarządu.

Uprawnienia Zarządu określa Statut Spółki i wydany na jego podstawie Regulamin Zarządu oraz Ksh i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Statut Stalexport Autostrady oraz Regulamin Zarządu są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl).

7.13. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu Spółki opiera się na zasadach opisanych w przepisach Ksh. Statut Stalexport Autostrady nie zawiera innych, odmiennych postanowień dotyczących jego zmiany, za wyjątkiem § 5 ust. 2 dotyczącego istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki. W tym przypadku Statut nie przewiduje konieczności wykupu tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę pod warunkiem, że uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

7.14. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne zgromadzenia Stalexport Autostrady odbywają się na zasadach opisanych w Ksh, Statucie oraz w "Regulaminie udziału w Walnym Zgromadzeniu Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej" (dalej: Regulamin eWZ), uchwalonego przez Radę Nadzorczą 21 maja 2020 roku i nie odbiegają od zasad, które stosują inne spółki notowane na GPW. W szczególności, poza akcjonariuszami, w WZ mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także goście, w tym eksperci zaproszeni przez organ zwołujący WZ. W walnych zgromadzeniach, których przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki, uczestniczy i udziela stosownych wyjaśnień przedstawiciel biegłego rewidenta Spółki.

WZ zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących. Oznacza to, że ogłoszenie o zwołaniu WZ jest publikowane na stronie internetowej Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl) nie później niż na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ponadto zgodnie z § 19 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych Spółka przekazuje w formie raportu bieżącego wszystkie informacje związane ze zwołaniem WZ, wymagane tym przepisem.

Uprawnieni do uczestnictwa w WZ są akcjonariusze posiadający akcje Stalexport Autostrady w 16. dniu przed terminem WZ, na który przypada dzień rejestracji uczestnictwa w WZ, tzw. record date. Podstawą dopuszczenia akcjonariusza do udziału w WZ jest umieszczenie danego akcjonariusza na wykazie udostępnianym Spółce przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nie później niż na tydzień przed datą WZ.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub Katowicach, a szczegółowe zasady ich przebiegu określa Regulamin WZ Stalexport Autostrady. Aktualnie obowiązujący tekst Regulaminu WZ jest dostępny na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady. Powyższy Regulamin określa w szczególności zakres uprawnień akcjonariuszy (w związku z realizowanym przez nich najważniejszym uprawnieniem, tj. uczestniczeniem w WZ) oraz sposób ich wykonywania, zasady wyboru Przewodniczącego WZ, zadania Przewodniczącego WZ oraz jego obowiązki.

Zgodnie z art. 406⁵ Ksh, udział w WZ - o ile zwołujący Zgromadzenie tak postanowi - może nastąpić przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i obejmuje: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w WZ, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad WZ, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad WZ oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. W takim przypadku udział w WZ odbywa się przy wykorzystaniu dedykowanej platformy informatycznej, przy czym akcjonariusz ma możliwość wykonywania prawa głosu za pomocą komunikatora tekstowego.

Szczegółowe zasady udziału w WZ przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określa Regulamin eWZ oraz ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Aktualnie obowiązujący tekst Regulaminu udziału w WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest dostępny na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady.

Zgodnie z §24 Statutu Spółki, uchwały WZ wymagają w szczególności:

1. zatwierdzenie po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. podział zysku albo pokrycie straty;
3. udzielenie członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
4. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
5. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
6. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupa Stalexport Autostrady;
7. zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, a także umorzenie akcji;
8. istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki;
9. rozwiązanie i likwidacja Spółki;
10. łączenie, podział i przekształcenie Spółki;
11. powoływanie członków Rady Nadzorczej po wcześniejszym ustaleniu liczby jej członków na daną kadencję oraz ich odwoływanie;
12. ustalenie zasad wynagradzania dla powołanych członków Rady Nadzorczej.

7.15. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE WSKAZANIEM SKŁADU OSOBOWEGO I ZMIAN, KTÓRE W NICH ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

(i) 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. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję, a ich mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

a) od 1 stycznia 2024 roku do 24 czerwca 2024 roku:

- Andrzej Kaczmarek – Prezes Zarządu,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 25 czerwca 2024 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Stefano Bonomolo na Wiceprezes Zarządu, Dyrektora Operacyjnego Spółki z dniem 25 czerwca 2024 roku.

b) od 25 czerwca 2024 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania:

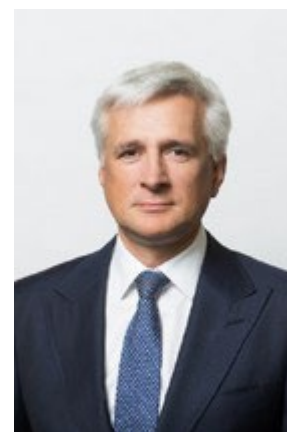
- Andrzej Kaczmarek – Prezes Zarządu,
- Stefano Bonomolo – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.



Andrzej Kaczmarek
Prezes Zarządu



Stefano Bonomolo
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Operacyjny



Mariusz Serwa
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

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).

(ii) 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 2024 roku do dnia 10 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza 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. Enrica Marra,
7. Beata Stelmach.

W dniu 7 czerwca 2024 roku Pan Stefano Bonomolo zrezygnował, ze skutkiem na dzień 10 czerwca 2024 roku, z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki w związku z zamiarem objęcia nowych funkcji w Grupie Stalexport Autostrady S.A.

W związku z powyższym w okresie od 11 czerwca 2024 roku do dnia 18 czerwca 2024 roku 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. Nicola Bruno
5. Enrica Marra,
6. Beata Stelmach.

Natomiast w dniu 19 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady powołało Pana Massimo Di Casola na członka Rady Nadzorczej. Tym samym od 19 czerwca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

1. Roberto Mengucci – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Marco Stocchi Grava – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Nicola Bruno,
5. Massimo Di Casola
6. Enrica Marra,
7. Beata Stelmach.

22 stycznia 2025 roku Pani Beata Stelmach złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członkini Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady ze skutkiem na 31 stycznia 2025 roku.

Pani Beata Stelmach była też członkiem Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, spełniającym 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 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2021.

W związku z powyższym 7 lutego 2025 roku Zarząd Stalexport Autostrady S.A. zwołał na 5 marca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem zmiany składu Rady Nadzorczej.

5 marca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. powołało do Rady Nadzorczej Panią Annę Sieńko, a Rada Nadzorcza Spółki w dniu 6 marca 2025 powołała ją w skład Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

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, funkcjonujące jako organy doradcze i opiniotwórcze dla Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w składach opisanych poniżej.

Od 1 stycznia 2024 roku do 10 czerwca 2024 roku Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu funkcjonowały w składzie:

Komitet Wynagrodzeń:

- Stefano Bonomolo – Przewodniczący,
- Tomasz Dobrowolski – Zastępca przewodniczącego,
- Beata Stelmach.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Nicola Bruno – Zastępca przewodniczącego,
- Beata Stelmach.

11 czerwca 2024 roku (w związku ze złożoną rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej) funkcję Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń przestał pełnić Pan Stefano Bonomolo. Z tym samym dniem Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie tej funkcji Panu Roberto Mengucci.

W związku z tym od 11 czerwca 2024 roku Komitety Wynagrodzeń i Audytu funkcjonowały w następujących składach:

Komitet Wynagrodzeń:

- Roberto Mengucci – Przewodniczący
- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Beata Stelmach.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Nicola Bruno – Zastępca przewodniczącego,
- Beata Stelmach.

W dniu 21 czerwca 2024 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń złożył Pan Roberto Mengucci.

W związku z tym od 21 czerwca 2024 roku Komitety Wynagrodzeń i Audytu funkcjonowały w następujących składach:

Komitet Wynagrodzeń:

- Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego,
- Beata Stelmach.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Nicola Bruno – Zastępca Przewodniczącego,
- Beata Stelmach.

Natomiast 25 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń Panu Massimo Di Casola. Tym samym skład obu komitetów od 25 czerwca 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku był następujący:

Komitet Wynagrodzeń:

- Massimo Di Casola – Przewodniczący
- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Beata Stelmach.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Nicola Bruno – Zastępca przewodniczącego,
- Beata Stelmach.

Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pani Beata Stelmach spełniali 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 roku, 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).

- **Informacja czy na rzecz Emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług**

W dniu 16 maja 2023 roku Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej (KPMG) i wyraził zgodę na świadczenie na rzecz Stalexport Autostrady – przez KPMG – następujących dozwolonych usług nie będących badaniem:

- a) przeprowadzenie przeglądów skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR;
- b) przeprowadzenie przeglądów skróconych śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Stalexport Autostrady za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR;
- c) przeprowadzenia przeglądów śródrocznych grupowych pakietów konsolidacyjnych Grupy Stalexport Autostrady sporządzonych na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Mundys S.p.A.;
- d) przeprowadzenia badań rocznych grupowych pakietów konsolidacyjnych Grupy Stalexport Autostrady sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Mundys S.p.A.;
- e) dokonanie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2023 rok oraz za 2024 rok w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie art. 90g ust. 1–5 oraz 8 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

- **Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.**

W dniu 16 października 2017 roku Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o:

- Ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) oraz
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE,

przyjęły do stosowania następujące dokumenty:

- Politykę wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A.,
- Politykę świadczenia na rzecz spółki Stalexport Autostrady S.A. dozwolonych usług niebędących badaniem przez biegłego rewidenta/firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty z nimi powiązane lub przez członka sieci firmy audytorskiej
- Procedurę przeprowadzenia wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A.

W dniu 3 marca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany:

- Polityki wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A.,
- Procedury przeprowadzenia wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A.

Ww. dokumenty są dostępne na korporacyjnej stronie internetowej Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl).

Zasady, którymi kieruje się Spółka podczas wyboru biegłego rewidenta/ firmy audytorskiej są następujące:

1. Spółka ocenia oferty złożone przez biegłych rewidentów/ firmy audytorskie zgodnie z kryteriami określonymi w dokumentacji przetargowej na podstawie przejrzystych i niedyskryminujących kryteriów wyboru oraz przygotowuje sprawozdanie zawierające wnioski z procedury wyboru, zatwierdzone przez Komitet Audytu.
 2. Spółka nie ogranicza możliwości przedstawienia oferty firmom audytorskim i w żaden sposób nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firmom audytorskim, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek interesu publicznego w Polsce w poprzednim roku kalendarzowym, ani nie wyklucza możliwości powierzenia badania sprawozdań finansowych więcej niż jednej firmie audytorskiej.
 3. Spółka ma swobodę określenia procedury wyboru i może prowadzić bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi firmami audytorskimi w trakcie procedury wyboru.
 4. Jako niedozwolone i nieważne w procedurze wyboru biegłych rewidentów/ firm audytorskich uznaje się wprowadzanie do umów zawieranych przez Spółkę z osobami trzecimi wszelkich klauzul, które ograniczają możliwość wyboru biegłego rewidenta/ firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania Spółki. Spółka jest zobowiązana powiadomić bezpośrednio i niezwłocznie właściwe organy o wszelkich podejmowanych przez strony trzecie próbach narzucenia takiej klauzuli umownej lub wpływania w inny niewłaściwy sposób na decyzję Rady Nadzorczej - co do wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej.
- **Informacja czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria**

W dniu 4 marca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru KPMG do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A. za lata 2023-2024. Rekomendacja Komitetu Audytu w tej sprawie została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółki procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

- **Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu**

Komitet Audytu w roku obrotowym 2024 odbył 5 protokołowanych posiedzeń oraz podjął 8 uchwał.

(iv) Prokurenci

Zgodnie z Art. 371 §4 Ksh prokurentów powołuje Zarząd Spółki. W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała prokurentów.

PODSUMOWANIE

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

12 marca 2025 r.

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

*Podpisano
kwalifikowanym
podpisem
elektronicznym*

12 marca 2025 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

*Podpisano
kwalifikowanym
podpisem
elektronicznym*

12 marca 2025 r.

Data

Stefano Bonomolo

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny

*Podpisano
kwalifikowanym
podpisem
elektronicznym*

OŚWIADCZENIA I INFORMACJE ZARZĄDU

9.1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, ROCZNE 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 SPÓŁKI ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWIY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI SPÓŁKI, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2024 rok 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 roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w 2024 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

12 marca 2025 r.

Andrzej Kaczmarek

Data

Prezes Zarządu

12 marca 2025 r.

Mariusz Serwa

Data

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

12 marca 2025 r.

Stefano Bonomolo

Data

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny

9.2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI 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 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2024 rok 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 Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

12 marca 2025 r.

Andrzej Kaczmarek

Data

Prezes Zarządu

12 marca 2025 r.

Mariusz Serwa

Data

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

12 marca 2025 r.

Stefano Bonomolo

Data

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny

9.3. INFORMACJA ZARZĄDU, SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ, PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Działając na podstawie §70 ust.1 pkt 7) oraz § 71 ust. 1 pkt 7) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz oświadczenia Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady, niniejszym informujemy, że:

- a) wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

12 marca 2025 r.

Andrzej Kaczmarek

Data

Prezes Zarządu

12 marca 2025 r.

Mariusz Serwa

Data

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

12 marca 2025 r.

Stefano Bonomolo

Data

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny

Załącznik nr 1	Wybrane dane finansowe Stalexport Autostrady
Załącznik nr 2	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady

WYBRANE DANE FINANSOWE STALEXPORT AUTOSTRADY

Dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2024	2023	2024	2023
Przychody	5 177	4 660	1 203	1 029
Strata z działalności operacyjnej	(7 845)	(7 610)	(1 823)	(1 681)
Zysk przed opodatkowaniem	158 463	112 907	36 816	24 933
Zysk netto za okres sprawozdawczy	157 324	111 732	36 551	24 674
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)	0,64	0,45	0,15	0,1
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,64	0,45	0,15	0,1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 999)	(9 409)	(697)	(2 078)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	165 971	119 691	38 560	26 431
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(111 455)	(49 630)	(25 894)	(10 960)
Przepływy pieniężne netto razem	51 517	60 652	11 969	13 394

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa razem	424 003	374 694	99 228	86 176
Aktywa trwałe	78 043	81 604	18 264	18 768
Aktywa obrotowe	345 960	293 090	80 964	67 408
Zobowiązania razem	11 567	8 416	2 707	1 936
Zobowiązania długoterminowe	5 200	6 461	1 217	1 486
Zobowiązania krótkoterminowe	6 367	1 955	1 490	450
Kapitał własny razem	412 436	366 278	96 521	84 241

Źródło: Opracowanie własne Spółki.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

a) poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2024 oraz rok 2023 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,3042 PLN/EUR oraz 4,5284 PLN/EUR;

b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,273 PLN/EUR na 31 grudnia 2024 r. oraz 4,348 PLN/EUR na 31 grudnia 2023 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

Dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2024	2023	2024	2023
Przychody	578 915	508 871	134 500	112 373
Zysk z działalności operacyjnej	171 269	121 071	39 791	26 736
Zysk przed opodatkowaniem	189 288	141 133	43 978	31 166
Zysk netto za okres sprawozdawczy	139 703	116 166	32 457	25 653
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	132 925	109 230	30 883	24 121
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)	0,54	0,44	0,12	0,10
Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,54	0,44	0,12	0,10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 425	151 320	18 918	33 416
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(228 143)	(2 404)	(53 005)	(531)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(123 806)	(62 309)	(28 764)	(13 760)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(270 524)	86 607	(62 851)	19 125

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa razem	1 237 979	1 543 403	289 721	354 968
Aktywa trwałe	521 865	868 672	122 131	199 787
Aktywa obrotowe	716 114	674 731	167 590	155 182
Zobowiązania razem	458 701	785 474	107 349	180 652
Zobowiązania długoterminowe	143 123	393 534	33 495	90 509
Zobowiązania krótkoterminowe	315 578	391 940	73 854	90 143
Kapitał własny razem	779 278	757 929	182 373	174 317

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	773 443	751 699	181 007	172 884
Udziały niekontrolujące	5 835	6 230	1 366	1 433
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	43 400	42 651

Źródło: Opracowanie własne Spółki.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

a) poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2024 oraz rok 2023 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,3042 PLN/EUR oraz 4,5284 PLN/EUR;

b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,273 PLN/EUR na 31 grudnia 2024 r. oraz 4,348 PLN/EUR na 31 grudnia 2023 r.