



**STALEXPORT**  
**Autostrady**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2025 roku

Mysłowice, 8 maja 2025 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

## Spis treści

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	6
<b>INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	
1. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE .....	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	11
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY KONCESYJNEJ .....	12
5. ZMIANY ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH .....	13
6. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	14
7. SEGMENTY OPERACYJNE .....	14
8. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	15
9. PRZYCHODY .....	16
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	16
11. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	17
12. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO .....	17
13. PODATEK DOCHODOWY .....	17
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	18
15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	19
16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	20
17. PODATEK ODROZCZONY .....	21
18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....	22
19. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	23
20. KAPITAŁ WŁASNY .....	26
21. REZERWY .....	27
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....	28
23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	28
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	29
25. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA I KWARTAŁ 2025 R. ....	30
26. OPIS INNYCH ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2025 R. ....	32
27. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEC PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO .....	32
28. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ POPRZEC OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO .....	32
29. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	33

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okres 3 miesięcy kończący się**

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	Nota	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 marca 2024 r. (niebadane)
Przychody z poboru opłat	9	138 653	125 586
Pozostałe przychody operacyjne	9, 10	2 944	2 952
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>		<b>141 597</b>	<b>128 538</b>
Zużycie materiałów i energii		(2 180)	(2 244)
Koszt utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni		(6 837)	(12 186)
Usługi remontowe i utrzymaniowe autostrady		(6 353)	(3 139)
Koszty świadczeń pracowniczych	11	(14 778)	(13 380)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7 802)	(6 286)
<b>Koszty operacyjne ogółem (bez amortyzacji)</b>		<b>(37 950)</b>	<b>(37 235)</b>
<b>EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej przed odliczeniem amortyzacji)</b>		<b>103 647</b>	<b>91 303</b>
Amortyzacja		(26 121)	(25 721)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>77 526</b>	<b>65 582</b>
Przychody finansowe		10 660	12 570
Koszty finansowe		(4 520)	(8 476)
<b>Przychody finansowe netto</b>	12	<b>6 140</b>	<b>4 094</b>
<b>Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>(7)</b>	<b>7</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>83 659</b>	<b>69 683</b>
Podatek dochodowy	13	(16 197)	(10 506)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>67 462</b>	<b>59 177</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</i>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		(5)	31
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		1	(6)
		<b>(4)</b>	<b>25</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4)</b>	<b>25</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>67 458</b>	<b>59 202</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		60 684	52 241
Udziały niekontrolujące		6 778	6 936
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>67 462</b>	<b>59 177</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		60 717	52 323
Udziały niekontrolujące		6 741	6 879
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>67 458</b>	<b>59 202</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)		0,54	0,44
Rozwodniony (zł)		0,54	0,44

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	<b>31 marca 2025 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 marca 2024 r.</b> <i>(niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		14	30 770	33 133	36 294
Wartości niematerialne		15	189 666	212 750	282 172
Nieruchomości inwestycyjne		16	6 018	6 082	6 276
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			775	782	849
Pozostałe inwestycje długoterminowe			135	135	107
Należności z tytułu leasingu finansowego			23	53	112
Pozostałe należności długoterminowe		18	70 500	75 000	-
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty			140 649	139 278	415 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17	57 474	54 652	87 833
<b>Aktywa trwałe razem</b>			<b>496 010</b>	<b>521 865</b>	<b>829 442</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy			3 225	3 685	3 128
Inwestycje krótkoterminowe			1 325	1 330	1 255
Należności z tytułu podatku dochodowego			33 972	37 953	789
Należności z tytułu leasingu finansowego			128	130	93
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		18	32 258	28 774	41 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			740 542	644 242	693 395
<b>Aktywa obrotowe razem</b>			<b>811 450</b>	<b>716 114</b>	<b>740 609</b>
<b>Aktywa razem</b>			<b>1 307 460</b>	<b>1 237 979</b>	<b>1 570 051</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy		20.1	185 447	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej			7 431	7 431	7 431
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych			48	52	(33)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy			442 293	442 293	517 776
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty			203 344	138 220	98 285
<b>Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej</b>			<b>838 563</b>	<b>773 443</b>	<b>808 906</b>
Udziały niekontrolujące			8 173	5 835	8 225
<b>Kapitał własny razem</b>			<b>846 736</b>	<b>779 278</b>	<b>817 131</b>
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu			4 749	4 898	4 632
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			9 483	9 160	7 230
Przychody przyszłych okresów			824	1 032	1 656
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		22	12 493	12 188	17 913
Rezerwy długoterminowe		21	103 738	115 845	369 495
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>			<b>131 287</b>	<b>143 123</b>	<b>400 926</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu			199	204	376
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			560	393	1 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		22	106 985	100 924	139 499
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			3 771	4 385	722
Przychody przyszłych okresów			2 445	832	2 381
Zobowiązania z tytułu umów			10 326	9 480	11 571
Rezerwy krótkoterminowe		21	205 151	199 360	195 627
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>			<b>329 437</b>	<b>315 578</b>	<b>351 994</b>
<b>Zobowiązania razem</b>			<b>460 724</b>	<b>458 701</b>	<b>752 920</b>
<b>Pasywa razem</b>			<b>1 307 460</b>	<b>1 237 979</b>	<b>1 570 051</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
**za okres 3 miesięcy kończący się**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31 marca 2025 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 marca 2024 r.</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>83 659</b>	<b>69 683</b>
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja		26 121	25 721
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10	(119)	(32)
Odsetki i dywidendy		(9 802)	(7 789)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		7	(7)
Zmiana stanu należności		1 048	(10 244)
Zmiana stanu zapasów		460	396
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		6 844	19 400
Zmiana stanu rezerw		(1 828)	180
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		1 405	1 342
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów		846	1 879
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>108 641</b>	<b>100 529</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(14 870)	(10 812)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>93 771</b>	<b>89 717</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy inwestycyjne</b>		<b>9 993</b>	<b>7 971</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		142	138
Odsetki otrzymane		9 851	7 833
<b>Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(5 890)</b>	<b>(42 538)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (z uwzględnieniem wykorzystania rezerwy na wydatki inwestycyjne)		(5 890)	(42 538)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>4 103</b>	<b>(34 567)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(203)</b>	-
Odsetki zapłacone		(5)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(198)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(203)</b>	-
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>97 671</b>	<b>55 150</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>97 671</b>	<b>55 150</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych)</b>		<b>783 520</b>	<b>1 054 044</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych), w tym:</b>		<b>881 191</b>	<b>1 109 194</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania		308 629	557 062

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

*w tysiącach złotych*

<i>(niebadane)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	185 447	7 431	52	442 293	138 220	773 443	5 835	779 278
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	65 124	65 124	2 338	67 462
Inne całkowite dochody:	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	1	-	-	1	-	1
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>(4)</b>	-	<b>65 124</b>	<b>65 120</b>	<b>2 338</b>	<b>67 458</b>
Stan na dzień 31 marca 2025 r.	185 447	7 431	48	442 293	203 344	838 563	8 173	846 736

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)**

*w tysiącach złotych*

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	185 447	7 431	(58)	517 776	41 103	751 699	6 230	757 929
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	132 925	132 925	6 778	139 703
Inne całkowite dochody:	-	-	110	-	(23)	87	(38)	49
Wycena świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	(29)	(29)	(46)	(75)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	135	-	-	135	-	135
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	(25)	-	6	(19)	8	(11)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	110	-	132 902	133 012	6 740	139 752
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	(75 836)	75 836	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(111 268)	(111 268)	(7 135)	(118 403)
Przeniesienie zysku na pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	-	-	-	353	(353)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	185 447	7 431	52	442 293	138 220	773 443	5 835	779 278

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

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

(niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	185 447	7 431	(58)	517 776	41 103	751 699	6 230	757 929
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	57 182	57 182	1 995	59 177
Inne całkowite dochody:	-	-	25	-	-	25	-	25
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	31	-	-	31	-	31
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	25	-	57 182	57 207	1 995	59 202
Stan na dzień 31 marca 2024 r.	185 447	7 431	(33)	517 776	98 285	808 906	8 225	817 131

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



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

## 1. Podstawowe dane o Grupie

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

Spółka wraz z jednostkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Stalexport Autostrady S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

- budowę dróg kołowych i szynowych, a w szczególności działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową przez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków,
- zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (działalność holdingowa),
- wynajem pomieszczeń.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 r. wchodziły następujące podmioty:

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

W I kwartale 2025 r. nie odnotowano zmian zarówno w składzie, jak i w strukturze Grupy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2025 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wyższego szczebla Mundys S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Edizione S.p.A. z siedzibą we Włoszech.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

---

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

### **2.1. Oświadczenie zgodności**

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 8 maja 2025 r.

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

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

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

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 15, 17 i 21.

### **2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2025 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

---

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

Grupa monitoruje sytuację makroekonomiczną w Polsce, również wynikającą z wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie, na jej działalność, w tym na przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Wyniki finansowe prowadzonej przez Grupę działalności autostradowej są bezpośrednio uzależnione od poziomu ruchu samochodowego na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków. W nocy 9 zaprezentowano porównanie średniego ruchu w I kwartale 2025 r. oraz I kwartale 2024 r.

Biorąc pod uwagę ogólną sytuację ekonomiczną i prawną Grupy, w tym jej przewidywania w zakresie kształtowania się ruchu samochodowego w okresie 12 miesięcy od końca bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w latach późniejszych, na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy, w tym w rezultacie wspomnianego powyżej wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie. W związku z tym skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wspomniane powyżej przewidywania w zakresie kształtowania się ruchu samochodowego zostały określone w oparciu o obserwowane zmiany ruchu, w kontekście bieżącej i przewidywanej sytuacji gospodarczej. Z wypełnieniem takich przewidywań wiąże się różnego rodzaju założenia i ryzyka ich realizacji, wśród których szczególną rolę odgrywa ryzyko dotyczące wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy, w tym na generowane przez Grupę przychody.

Dokonując oceny zasadności założenia kontynuacji działalności, w kontekście zakończenia okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej (patrz nota 4), Zarząd Spółki uwzględnił brak zamiaru likwidacji albo zaniechania prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Ponadto oceniając zasadność założenia kontynuacji działalności przez Grupę, Zarząd wziął pod uwagę perspektywę dłuższą niż 12 miesięcy, tj. perspektywę do dnia upływu okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej, której stroną jest Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (jednostka zależna od Spółki), to jest do dnia 15 marca 2027 r.

Koniec okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej nie stanowi w ocenie Zarządu Spółki negatywnej przesłanki dla założenia kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w ramach segmentu „Zarządzanie i eksploatacja autostrad” (w tym w szczególności w okresie 12 miesięcy od końca bieżącego okresu sprawozdawczego). Powyższa ocena Zarządu Spółki oparta jest na następujących argumentach:

- Zarząd Spółki wskazuje przede wszystkim, że decyzja dotycząca ewentualnej likwidacji Spółki należy do Walnego Zgromadzenia Spółki. Zaś obecnie Zarząd Spółki nie posiada informacji, które wskazywałyby jednoznacznie na zamiar podjęcia takiej decyzji przez Walne Zgromadzenie;
- Wysoka płynność finansowa Spółki przemawia za możliwością przeprowadzenia długiego procesu dostosowawczego jej działalności operacyjnej, co powinno uodpornić Spółkę na negatywne konsekwencje okresu przejściowego następującego bezpośrednio po zakończeniu okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej, charakteryzującego się wyraźnie ograniczonym zakresem lub skalą działalności;
- Zarząd Spółki uwzględnił również, w oparciu o bardzo dobrą sytuację majątkową, wynikową i płynnościową Spółki i jej Grupy, brak ograniczeń w możliwościach kontynuacji działalności po okresie obowiązywania Umowy Koncesyjnej, poprzez między innymi możliwe zaangażowanie w przyszłe projekty autostradowe w ramach Partnerstwa Publiczno-Prywatnego.

Fakt zakończenia okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej znajduje jednak odzwierciedlenie w wycenie koncesyjnych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

---

niematerialnych związanych z Umową Koncesyjną (patrz noty 14 i 15), w konsekwencji przyjętego okresu amortyzacji tych aktywów, a także w szacunkach Grupy w zakresie podatku odroczonego (patrz nota 17).

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

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

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

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

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

Koncesjonariuszowi przysługuje przez okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady. Prawo to obejmuje m.in. prawo do wyburzania i usuwania znajdujących się w pasie drogowym autostrady budynków, budowli, urządzeń, drzewostanu i upraw, z zastrzeżeniem wszelkich odnośnych przepisów prawa. W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza oraz do inwestycji obejmujących ściśle określone roboty budowlane.

Zrealizowany w pełni Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzeczkwicach oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej. Dalsze etapy inwestycji (Etap II) obejmują m.in. zrealizowane już remonty mostów, rozbudowę węzłów autostradowych oraz budowę miejsc obsługi podróżnych, a także inwestycje, które są lub mają być realizowane, tj. przede wszystkim budowę kolejnych miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska (budowa ekranów akustycznych, odwodnienia autostrady).

Ponadto, w ramach obowiązków określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz:

- (i) dokonał na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności z tytułu koncesji („Płatności z tytułu Koncesji”) dotyczących spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza);
- (ii) jest zobowiązany do dokonywania na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności stanowiących udział Skarbu Państwa w zyskach Przedsięwzięcia („Płatności na rzecz Skarbu Państwa”).

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

Postanowienia Umowy Koncesyjnej uzależniają możliwość dokonywania Płatności na rzecz Skarbu Państwa oraz wypłat dywidend dla akcjonariusza(y) SAM S.A. m.in. od zakończenia określonego etapu robót budowlanych, osiągnięcia minimalnych wielkości wskaźników obsługi długu oraz zapewnienia pokrycia Rachunków rezerwowych w wymaganej wysokości.

Grupa ujmuje zobowiązanie do dokonania Płatności na rzecz Skarbu Państwa dopiero po spełnieniu kryteriów powodujących powstanie obowiązku zapłaty przewidzianych w Umowie Koncesyjnej. Za moment spełnienia ww. kryteriów uznaje się tzw. dzień kalkulacji, czyli dzień na który dokonywana jest ocena spełnienia rzeczonych kryteriów oraz określenie kwoty dostępnej do wypłaty w okresie do następnego dnia kalkulacji.

W 2023 r. strony Umowy Koncesyjnej podpisały Aneks nr 8 do rzeczonej umowy. Aneks dotyczył uregulowania szczegółowych kwestii związanych z dokonywaniem Płatności na rzecz Skarbu Państwa przez Koncesjonariusza. W rezultacie jego podpisania dotychczasowa polityka rachunkowości Grupy w tym zakresie nie uległa zmianie. Aneks umownie potwierdził m.in. uznanie za dzień kalkulacji odpowiednio 30 czerwca oraz 31 grudnia, przy czym wskazano w nim, że ostatni dzień kalkulacji przypadnie na 15 marca 2027 r., tj. ostatni dzień obowiązywania Umowy Koncesyjnej.

Biorąc pod uwagę powyższe, Grupa nie rozpoznała zobowiązania z tytułu Płatności na Rzecz Skarbu Państwa zarówno na dzień 31 marca 2025 r. jak i 31 marca 2024 r.

## **5. Zmiany istotnych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównawczych**

W 2025 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów i kosztów operacyjnych ujętych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poprzez:

- wyodrębnienie przychodów z poboru opłat za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 z pozycji „Przychody” oraz agregacja pozostałej po ww. wyodrębnieniu kwoty przychodów oraz pozostałych przychodów operacyjnych w pozycji „Pozostałe przychody”;
- odejście od dotychczas stosowanej prezentacji kosztów w układzie kalkulacyjnym na rzecz prezentacji kosztów w układzie porównawczym (rodzajowym);
- ujawnienie w ramach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów wskaźnika EBITDA.

Dane porównawcze za I kwartał 2024 r. zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone zgodnie z wymogami MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*.

W opinii Grupy nowa prezentacja dostarcza wiarygodnych informacji, które mogą być uznane za bardziej przydatne przez użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na szybszy i łatwiejszy dostęp do danych w zakresie rodzajów przychodów i kosztów, mających najistotniejszy wpływ na wyniki finansowe, w szczególności biorąc pod uwagę rodzaj oraz obecny zakres działalności prowadzonej przez Grupę.

Wskaźnik EBITDA pozwala na ocenę wydajności operacyjnej i dochodowości Grupy jako całości, w oderwaniu od struktury finansowej, decyzji dotyczących podatków i amortyzacji. Wskaźnik ten jest wykorzystywany przez Grupę w komunikatach publicznych innych niż sprawozdania finansowe (sprawozdania Zarządu z działalności, prezentacje dla inwestorów etc.), ponieważ jest on użyteczny dla lepszego zrozumienia jej wyników finansowych. Biorąc pod uwagę, że MSSF nie definiują i nie wymagają ujawnienia EBITDA, dokonana przez Grupę kalkulacja tego wskaźnika może nie być porównywalna z podobnie nazwaną i ujawnioną przez inne podmioty miarą.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**6. Opis istotnych zasad rachunkowości**

Zastosowanie zmian do standardów oraz interpretacji, obowiązujących w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r., nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, a w konsekwencji na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poza zmianami opisanymi w notcie 5, Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała, te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

**7. Segmenty operacyjne**

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

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym – całość przychodów uzyskiwana jest w Polsce, gdzie zlokalizowane są również wszystkie aktywa trwałe Grupy (inne niż instrumenty finansowe).

**Segmenty branżowe**

Segmenty branżowe obejmują:

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

**Wyniki segmentów branżowych**

*Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 271	140 326	141 597
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 271</b>	<b>140 326</b>	<b>141 597</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym), w tym:	(3 876)	(60 195)	(64 071)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(3 876)</b>	<b>(60 195)</b>	<b>(64 071)</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 605)</b>	<b>80 131</b>	<b>77 526</b>
Przychody finansowe netto	3 778	2 362	6 140
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(7)	-	(7)
Podatek dochodowy	(400)	(15 797)	(16 197)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>766</b>	<b>66 696</b>	<b>67 462</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(72)	(26 049)	(26 121)
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(24)	-	(24)
Odwroćenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(44)	(4 467)	(4 511)

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

*Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.*

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 225	127 314	128 539
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 225</b>	<b>127 314</b>	<b>128 539</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym), w tym:	(3 243)	(59 714)	(62 957)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(3 243)</b>	<b>(59 714)</b>	<b>(62 957)</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 018)</b>	<b>67 600</b>	<b>65 582</b>
Przychody finansowe netto	3 156	938	4 094
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	7	-	7
wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy	(364)	(10 142)	(10 506)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>781</b>	<b>58 396</b>	<b>59 177</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(88)	(25 633)	(25 721)
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości	(15)	1	(14)
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych			
Odwroćenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(45)	(7 924)	(7 969)

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	31 marca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	31 marca 2024 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>			
Aktywa segmentu	352 066	350 391	301 206
Zobowiązania segmentu	11 358	11 562	9 240
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>			
Aktywa segmentu	955 394	887 588	1 268 845
Zobowiązania segmentu	449 366	447 139	743 680
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 307 460</b>	<b>1 237 979</b>	<b>1 570 051</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>460 724</b>	<b>458 701</b>	<b>752 920</b>

**8. Cykliczność, sezonowość działalności**

Działalność segmentu „Zarządzanie i eksploatacja autostrad” podlega zjawisku sezonowości ze względu na wahania poziomu ruchu na koncesyjnym odcinku autostrady A4 pomiędzy poszczególnymi okresami kwartalnymi. Największe natężenie ruchu jest odnotowywane w trzecim kwartale, a najniższe w pierwszym kwartale roku kalendarzowego. Wahania poziomu ruchu w latach 2024-2025 mogą odbiegać od trendów zaobserwowanych w latach poprzednich ze względu na ekonomiczny i społeczny efekt konfliktu zbrojnego w Ukrainie.



GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

9. Przychody

	I kwartał 2025 r.			I kwartał 2024 r.		
	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>						
Przychody z poboru opłat, w tym:	-	138 653	138 653	-	125 586	125 586
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	-	55 731	55 731	-	49 572	49 572
Karty flotowe	-	21 899	21 899	-	20 063	20 063
Elektroniczny pobór opłat	-	61 023	61 023	-	55 935	55 935
KartA4	-	-	-	-	16	16
Przychody z tyt. pozostałych usług	-	2	2	-	1	1
	-	138 655	138 655	-	125 587	125 587
<b>Pozostałe przychody</b>						
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 269	-	1 269	1 215	-	1 215
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	-	1 238	1 238	-	1 201	1 201
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	-	237	237	8	408	416
Inne przychody	2	196	198	2	117	119
	1 271	1 671	2 942	1 225	1 726	2 951
<b>Razem</b>	1 271	140 326	141 597	1 225	127 313	128 538

Poniżej zaprezentowano jak kształtował się średni dobowy ruch (ADT) na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków w I kwartale 2025 r. oraz I kwartale 2024 r.

ADT	I kwartał 2025 r.	I kwartał 2024 r.	zmiana
Samochody osobowe	38 179	36 331	5,1%
Samochody ciężarowe	7 998	7 917	1,0%
<b>Razem</b>	<b>46 177</b>	<b>44 248</b>	<b>4,4%</b>

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	I kwartał 2025 r.	I kwartał 2024 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	1 238	1 201
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 269	1 215
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	237	416
Pozostałe przychody, w tym:	200	120
Odsetki od należności	2	14
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	119	32
Inne	79	74
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 944</b>	<b>2 952</b>
Pozostałe usługi obce	(6 042)	(4 709)
Podatki i opłaty	(948)	(855)
Koszty reprezentacji i reklamy	(119)	(50)
Koszty ubezpieczeń	(506)	(382)
Straty z tytułu utraty wartości	(24)	(14)
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		
Pozostałe koszty, w tym:	(163)	(276)
Darowizny udzielone	(18)	(70)
Inne	(145)	(206)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(7 802)</b>	<b>(6 286)</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

## 11. Koszty świadczeń pracowniczych

	I kwartał 2025 r.	I kwartał 2024 r.
Wynagrodzenia	(11 628)	(10 410)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 736)	(2 585)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:		
Inne świadczenia pracownicze	(414)	(385)
<b>Razem</b>	<b>(14 778)</b>	<b>(13 380)</b>

## 12. Przychody finansowe netto

	I kwartał 2025 r.	I kwartał 2024 r.
<b>Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>		
Przychody z tyt. odsetek dotyczące instrumentów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	10 640	12 544
Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 905	5 146
Długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 803	7 394
Pozostałe	932	4
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	20	26
<b>Przychody finansowe</b>	<b>10 660</b>	<b>12 570</b>
 Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:	(584)	(1 096)
Dyskonto zobowiązania z tyt. Opłat koncesyjnych	(453)	(553)
Zobowiązań finansowych (dyskonto)	(82)	(498)
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(49)	(45)
Dyskonto rezerw	(3 927)	(7 371)
Pozostałe koszty finansowe	(9)	(9)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(4 520)</b>	<b>(8 476)</b>
 <b>Przychody finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	<b>6 140</b>	<b>4 094</b>
 <b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	(5)	31
 <b>Przychody/(Koszty) finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(5)</b>	<b>31</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

	I kwartał 2025 r.	I kwartał 2024 r.
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(19 018)</b>	<b>(1 625)</b>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(18 921)	(1 581)
Korekta podatku za lata poprzednie	(97)	(44)
 <b>Podatek odroczony</b>	<b>2 821</b>	<b>(8 881)</b>
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 821	(8 881)
 <b>Podatek dochodowy wpływający na zysk netto za okres</b>	<b>(16 197)</b>	<b>(10 506)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**14. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>22 897</b>	<b>38 265</b>	<b>29 132</b>	<b>11 873</b>	<b>3 667</b>	<b>105 834</b>
Nabycie	-	186	689	9	340	1 224
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	556	-	4	(560)	-
Przeniesienie do zapasów	-	-	-	-	(35)	(35)
Sprzedaż/likwidacja	-	(306)	(429)	(1)	-	(736)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>22 897</b>	<b>38 701</b>	<b>29 392</b>	<b>11 885</b>	<b>3 412</b>	<b>106 287</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>22 913</b>	<b>41 324</b>	<b>29 875</b>	<b>11 934</b>	<b>891</b>	<b>106 937</b>
Nabycie	-	171	-	8	84	263
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	27	-	-	(27)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(314)	(314)	(4)	-	(632)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>22 913</b>	<b>41 208</b>	<b>29 561</b>	<b>11 938</b>	<b>948</b>	<b>106 568</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>(19 162)</b>	<b>(27 417)</b>	<b>(13 739)</b>	<b>(8 074)</b>	<b>-</b>	<b>(68 392)</b>
Amortyzacja za okres	(288)	(1 086)	(563)	(293)	-	(2 230)
Sprzedaż/likwidacja	-	274	354	1	-	629
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>(19 450)</b>	<b>(28 229)</b>	<b>(13 948)</b>	<b>(8 366)</b>	<b>-</b>	<b>(69 993)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>(20 309)</b>	<b>(29 613)</b>	<b>(14 649)</b>	<b>(9 233)</b>	<b>-</b>	<b>(73 804)</b>
Amortyzacja za okres	(288)	(1 437)	(580)	(298)	-	(2 603)
Sprzedaż/likwidacja	-	306	299	4	-	609
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>(20 597)</b>	<b>(30 744)</b>	<b>(14 930)</b>	<b>(9 527)</b>	<b>-</b>	<b>(75 798)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 735	10 848	15 393	3 799	3 667	37 442
Na dzień 31 marca 2024 r.	3 447	10 472	15 444	3 519	3 412	36 294
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	2 604	11 711	15 226	2 701	891	33 133
Na dzień 31 marca 2025 r.	2 316	10 464	14 631	2 411	948	30 770

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

*Odpisy aktualizujące wartość aktywów*

Na dzień 31 marca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 31 marca 2024 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

**15. Wartości niematerialne**

	Koncesyjne wartości niematerialne	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>1 116 233</b>	<b>26 450</b>	<b>970</b>	<b>270</b>	<b>1 143 923</b>
Nabycie/rozpoznanie	-	-	-	486	486
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(6 173)	-	-	-	(6 173)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>1 110 060</b>	<b>26 450</b>	<b>970</b>	<b>756</b>	<b>1 138 236</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>1 108 048</b>	<b>27 223</b>	<b>970</b>	<b>434</b>	<b>1 136 675</b>
Nabycie/rozpoznanie	-	-	-	4	4
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	268	-	(268)	-
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	366	-	-	-	366
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>1 108 414</b>	<b>27 491</b>	<b>970</b>	<b>170</b>	<b>1 137 045</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>(813 802)</b>	<b>(17 865)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(832 637)</b>
Amortyzacja za okres	(22 591)	(836)	-	-	(23 427)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>(836 393)</b>	<b>(18 701)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(856 064)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>(901 692)</b>	<b>(21 263)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(923 925)</b>
Amortyzacja za okres	(22 629)	(825)	-	-	(23 454)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>(924 321)</b>	<b>(22 088)</b>	<b>(970)</b>	<b>-</b>	<b>(947 379)</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	302 431	8 585	-	270	311 286
Na dzień 31 marca 2024 r.	273 667	7 749	-	756	282 172
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	206 356	5 960	-	434	212 750
Na dzień 31 marca 2025 r.	184 093	5 403	-	170	189 666

W bieżącym okresie Grupa dokonała aktualizacji wartości początkowej koncesyjnych wartości niematerialnych związanych z wydatkami Etapu II:

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 21), w efekcie czego ich wartość została powiększona o 206 tys. zł (I kwartał 2024 r.: spadek o 538 tys. zł); oraz
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 21), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została powiększona o 160 tys. zł (I kwartał 2024 r.: spadek o 5 635 tys. zł).

Kwartalna stawka amortyzacji wyliczona w oparciu o szacowany kwartalny ruch autostradowy w okresie obowiązywania koncesji wyniosła 10,97% w I kwartale 2025 r. (I kwartał 2024 r.: 7,45%). Według planu amortyzacji sporządzonego na dzień 31 marca 2025 r., bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

ruchu, kwartalne stawki amortyzacji będą się zawierały w przedziale od 12,36% do 100% w okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 31 marca 2024 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości koncesyjnych oraz pozostałych wartości niematerialnych.

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pozostałe nieruchomości inwestycyjne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 31 marca 2024 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.	5 006	30 953	35 959
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(256)	(29 363)	(29 619)
Amortyzacja za okres	(18)	(46)	(64)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2024 r.	(274)	(29 409)	(29 683)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	(328)	(29 549)	(29 877)
Amortyzacja za okres	(18)	(46)	(64)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.	(346)	(29 595)	(29 941)
<b>Wartość netto</b>			
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	4 750	1 590	6 340
Na dzień 31 marca 2024 r.	4 732	1 544	6 276
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	4 678	1 404	6 082
Na dzień 31 marca 2025 r.	4 660	1 358	6 018

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

## 17. Podatek odroczony

*Zmiany aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2025 r. oraz 31 marca 2024 r.*

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			31 marca 2025 r.
	1 stycznia 2025 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	15 312	3 778	-	19 090
Nieruchomości inwestycyjne	(846)	(7)	-	(853)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(18)	-	-	(18)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(35)	7	-	(28)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	(2)	-	19
Zapasy	127	-	-	127
Inwestycje krótkoterminowe	249	-	1	250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(207)	(346)	-	(553)
Zobowiązania z tytułu leasingu	941	(1)	-	940
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	842	63	-	905
Przychody przyszłych okresów	354	266	-	620
Zobowiązania z tytułu umów	1 801	162	-	1 963
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 174	32	-	3 206
Rezerwy	59 889	(1 200)	-	58 689
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 202	69	-	12 271
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(39 154)	-	-	(39 154)
<b>Razem</b>	<b>54 652</b>	<b>2 821</b>	<b>1</b>	<b>57 474</b>

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta			31 marca 2024 r.
	1 stycznia 2024 r.	jako zysk lub strata bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(10 920)	10 205	-	(715)
Nieruchomości inwestycyjne	(820)	(7)	-	(827)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(13)	-	-	(13)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(43)	4	-	(39)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	284	2	-	286
Zapasy	33	-	-	33
Inwestycje krótkoterminowe	269	-	(6)	263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(201)	(182)	-	(383)
Zobowiązania z tytułu leasingu	943	9	-	952
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 151	(542)	-	609
Przychody przyszłych okresów	512	255	-	767
Zobowiązania z tytułu umów	1 842	357	-	2 199
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 036	98	-	2 134
Rezerwy	111 913	(4 540)	-	107 373
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 494	(14 305)	-	1 189
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	235	(235)	-	-
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(25 995)	-	-	(25 995)
<b>Razem</b>	<b>96 720</b>	<b>(8 881)</b>	<b>(6)</b>	<b>87 833</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>31 marca 2025 r.</b>	<b>31 grudnia 2024 r.</b>	<b>31 marca 2024 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Należności z tytułu kaucji stanowiących zabezpieczenie gwarancji bankowych	70 500	75 000	-
<b>Razem</b>	<b>70 500</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 065	3 831	2 756
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	24 871	23 676	23 205
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	131	220	12 090
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	4 191	1 047	3 898
<b>Razem</b>	<b>32 258</b>	<b>28 774</b>	<b>41 949</b>

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przedstawia się następująco:

	<b>I kwartał 2025 r.</b>	<b>I kwartał 2024 r.</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia</b>	<b>(91 835)</b>	<b>(92 017)</b>
Straty z tytułu utraty wartości	(24)	(14)
Zaprzestanie ujmowania należności	11	1
Reklasyfikacje odpisów	(1)	(2)
<b>Wartość na dzień 31 marca</b>	<b>(91 849)</b>	<b>(92 032)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**19. Instrumenty finansowe**

**Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych**

Poniżej zaprezentowano wartości bilansowe oraz wartości godziwe instrumentów finansowych wraz ze wskazaniem ich poziomu w hierarchii wartości godziwej. Dla instrumentów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej, których wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej, nie podano ich wartości godziwej.

**31 marca 2025 r.**

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>							
Instrumenty kapitałowe*	1 460	-	1 460	-	-	1 460	1 460
	<b>1 460</b>	<b>-</b>	<b>1 460</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>							
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	151	151				
Pozostałe należności długoterminowe	-	70 500	70 500				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	32 127	32 127				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	140 649	140 649				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	740 542	740 542				
	<b>-</b>	<b>983 969</b>	<b>983 969</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	(4 948)	(4 948)				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	-	(10 553)	(10 553)				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	-	(57 087)	(57 087)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	(30 702)	(30 702)				
	<b>-</b>	<b>(103 290)</b>	<b>(103 290)</b>				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

31 grudnia 2024 r.

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>							
Instrumenty kapitałowe *	1 465	-	1 465	-	-	1 465	1 465
	<b>1 465</b>	<b>-</b>	<b>1 465</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>							
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	183	183				
Pozostałe należności długoterminowe	-	75 000	75 000				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	28 554	28 554				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	139 278	139 278				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	644 242	644 242				
	<b>-</b>	<b>887 257</b>	<b>887 257</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	(5 102)	(5 102)				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	-	(10 097)	(10 097)				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	-	(57 087)	(57 087)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	(32 867)	(32 867)				
	<b>-</b>	<b>(105 153)</b>	<b>(105 153)</b>				



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**31 marca 2024 r.**

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>							
Instrumenty kapitałowe*	1 362	-	<b>1 362</b>	-	-	1 362	<b>1 362</b>
	<b>1 362</b>	-	<b>1 362</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>							
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	205	<b>205</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	29 859	<b>29 859</b>				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	415 799	<b>415 799</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	693 395	<b>693 395</b>				
	-	<b>1 139 258</b>	<b>1 139 258</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartość godziwej</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(5 008)	<b>(5 008)</b>				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	-	(12 856)	<b>(12 856)</b>				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	-	(92 953)	<b>(92 953)</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	(39 710)	<b>(39 710)</b>				
	-	<b>(150 527)</b>	<b>(150 527)</b>				

\* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Grupy nie są notowane na rynkach finansowych, Grupa nie dysponuje również informacjami o niedawnych transakcjach zrealizowanych na warunkach rynkowych, których przedmiotem byłyby ww. instrumenty. Z uwagi na powyższe wartość godziwą tych instrumentów kapitałowych określono w oparciu o udział Grupy w aktywach netto ich emitentów według stanu na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Grupa dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W I kwartale 2025 r. Grupa odnotowała stratę z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 5 tys. zł (I kwartał 2024 r.: zysk w kwocie 31 tys. zł).

\*\* Bez uwzględnienia należności z tyt. podatku od towarów i usług/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, zobowiązań z tyt. wynagrodzeń, zobowiązań z tyt. Opłat koncesyjnych oraz Płatności na rzecz Skarbu Państwa.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej**

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, albo bezpośrednio, albo pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

**20. Kapitał własny**

**20.1. Kapitał zakładowy**

	31 marca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	31 marca 2024 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125	67 125
<b>Razem</b>	<b>185 447</b>	<b>185 447</b>	<b>185 447</b>

**20.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych**

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

**20.3. Dywidendy**

Zarówno w I kwartale 2025 r. jak i I kwartale 2024 r. nie odbyły się Walne Zgromadzenia spółek tworzących Grupę.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**21. Rezerwy**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>190 170</b>	<b>125 035</b>	<b>315 205</b>
Odwrocenie dyskonta	2 369	1 558	3 927
Utworzenie	8 443	366	8 809
Rozwiązanie	(1 606)	-	(1 606)
Wykorzystanie	(12 592)	(4 854)	(17 446)
<b>Wartość na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>186 784</b>	<b>122 105</b>	<b>308 889</b>
Rezerwy długoterminowe	64 360	39 378	103 738
Rezerwy krótkoterminowe	122 424	82 727	205 151

Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady i wydatki inwestycyjne Etapu II stanowią wartość bieżącą przyszłych wydatków związanych odpowiednio z wymianą nawierzchni i realizacją robót modernizacyjnych odcinka Katowice-Kraków Autostrady A4, do których poniesienia Koncesjonariusz został zobowiązany w ramach Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 4).

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2024 r. wynosił od 5,08% do 5,51%, w chwili obecnej od 4,86% do 5,20%), jak również przeszacowania ww. rezerw w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych.

W wyniku powyższych zmian Grupa dokonała rozwiązania rezerwy na wymianę nawierzchni w kwocie 1 606 tys. zł, będącego rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także utworzenia rezerwy w kwocie 291 tys. zł wynikającego ze zmiany stóp procentowych. Rozwiązanie rezerwy, zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* pomniejszyło koszty operacyjne okresu.

W wyniku powyższych zmian Grupa utworzyła rezerwę na wydatki inwestycyjne Etapu II na kwotę 366 tys. zł, na co złożył się wzrost rezerwy o kwotę 160 tys. zł będący rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także wzrost rezerwy o kwotę 206 tys. zł wynikający ze zmiany stóp procentowych. Utworzenie rezerwy powiększyło koncesyjne wartości niematerialne.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

**22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	31 marca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	31 marca 2024 r.
<b>Długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	5 769	5 520	8 346
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	6 724	6 668	9 567
<b>Razem</b>	<b>12 493</b>	<b>12 188</b>	<b>17 913</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	44	125	62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	10 836	11 930	19 939
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	14 493	7 191	5 524
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 037	3 724	3 945
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	4 784	4 577	4 510
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	57 087	57 087	92 953
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 239	849	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 465	15 441	12 566
<b>Razem</b>	<b>106 985</b>	<b>100 924</b>	<b>139 499</b>

Poniżej zaprezentowano zmiany salda zobowiązań z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa odnotowane w I kwartale 2025 r. oraz I kwartale 2024 r.

	31 marca 2025 r.	31 marca 2024 r.
<b>Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>57 087</b>	<b>75 572</b>
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-
Ujęcie podatku od towarów i usług	-	17 381
<b>Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>57 087</b>	<b>92 953</b>
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	17 381

**23. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 31 marca 2024 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

## 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 24.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
<b>31 marca 2025 r.</b>			
Mundys S.p.A.	-	-	1 239
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	<b>1 239</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	2	55	44
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>2</b>	<b>55</b>	<b>44</b>
Telepass S.p.A.*	3 063	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>3 063</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 065</b>	<b>55</b>	<b>1 283</b>
	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
<b>31 grudnia 2024 r.</b>			
Mundys S.p.A.	1	-	850
<b>Jednostki dominujące</b>	<b>1</b>	-	<b>850</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	1	65	124
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>1</b>	<b>65</b>	<b>124</b>
Telepass S.p.A.*	3 829	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>3 829</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 831</b>	<b>65</b>	<b>974</b>
	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
<b>31 marca 2024 r.</b>			
Biuro Centrum Sp. z o.o.	2	94	62
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>2</b>	<b>94</b>	<b>62</b>
Telepass S.p.A.*	2 754	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>2 754</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 756</b>	<b>94</b>	<b>62</b>

\* Podmiot zależny od Mundys S.p.A.

### 24.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
<b>I kwartał 2025 r.</b>			
Mundys S.p.A.	-	-	(395)
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	<b>(395)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	79	1	(1 384)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>(1 384)</b>
Telepass S.p.A.	6 906	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>6 906</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 985</b>	<b>1</b>	<b>(1 779)</b>
	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
<b>I kwartał 2024 r.</b>			
Biuro Centrum Sp. z o.o.	69	2	(1 402)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>69</b>	<b>2</b>	<b>(1 402)</b>
Telepass S.p.A.	6 604	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>6 604</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 673</b>	<b>2</b>	<b>(1 402)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

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

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

**24.4. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Koszty świadczeń pracowniczych dla osób zarządzających i nadzorujących w Spółce kształtowały się następująco:

	I kwartał 2025 r.	I kwartał 2024 r.
<b>Jednostka Dominująca</b>		
<b>Zarząd</b>	<b>979</b>	<b>597</b>
Świadczenia pracownicze	565	274
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	414	323
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>68</b>	<b>84</b>
Świadczenia pracownicze	68	84

**25. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2025 r.**

**25.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.**

W I kwartale 2025 r. podmiot uzyskał przychody operacyjne w wysokości 1 342 tys. zł, notując tym samym 4% wzrost w stosunku do porównywalnego okresu kwartalnego 2024 r. (1 285 tys. zł). Wzrost przychodów w odniesieniu do I kwartału 2024 r. jest przede wszystkim konsekwencją wyższych o 4% przychodów z tytułu wynajmu powierzchni biurowej.

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2025 r. zamknął się stratą w wysokości 2 546 tys. zł, czyli o 30% wyższą niż odnotowana w analogicznym okresie 2024 r. (strata w wysokości 1 960 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim rezultat wzrostu kosztów usług obcych (o 26%) oraz kosztów świadczeń pracowniczych (o 29%).

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2025 r. przyniosła zysk w wysokości 3 906 tys. zł – w I kwartale 2024 r. odnotowano zysk w wysokości 3 341 tys. zł. To pozytywne odchylenie to konsekwencja wyższych przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych i ekwiwalentów odnotowanych w I kwartale 2025 r. (wzrost o 619 tys. zł; 19%).

W konsekwencji powyższych Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2025 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 007 tys. zł - dla porównania I kwartał 2024 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 1 058 tys. zł.

**25.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej**

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

Skonsolidowane przychody dotyczące działalności autostradowej za I kwartał 2025 r. wyniosły 140 326 tys. zł, notując tym samym 10,2% wzrost w relacji do przychodów za I kwartał 2024 r. (127 314 tys. zł).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

---

Wykazane odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją 10,4% wzrostu przychodów z poboru opłat, na który złożyły się:

- (i) wzrost ruchu samochodowego o 4,4% w porównaniu do I kwartału 2024 r., na który złożył się 5,1% wzrost ruchu samochodów osobowych oraz 1% wzrost ruchu samochodów ciężarowych,
- (ii) wprowadzenie od 1 kwietnia 2024 r. następujących zmian stawek opłat za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków
  - stawka opłaty dla pojazdów kategorii 1 wzrosła z kwoty 15 zł do kwoty 16 zł;
  - stawka opłat dla pojazdów kategorii 2, 3, 4 i 5 wzrosła z kwoty 46 zł do kwoty 49 zł (bonifikata stosowana w odniesieniu do stawki opłat dla pojazdów kategorii 2 i 3 wzrosła z kwoty 19 zł do kwoty 20 zł).

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 60 195 tys. zł, notując tym samym prawie 1% wzrost w odniesieniu do I kwartału 2024 r. (59 714 tys. zł). Taki stan rzeczy to przede wszystkim konsekwencja wzrostu kosztów remontowych i utrzymaniowych autostrady o 3 214 tys. zł, amortyzacji o 416 tys. zł, a także wyższych kosztów pozostałych usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych odpowiednio o 1 056 tys. zł i 1 027 tys. zł. Wzrostom tym towarzyszył spadek kosztów utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni autostrady o kwotę 5 349 tys. zł.

Działalność finansowa segmentu autostradowego w I kwartale 2025 r. zamknęła się zyskiem w wysokości 2 362 tys. zł, dla porównania I kwartał 2024 r. zamknął się zyskiem w wysokości 938 tys. zł. To pozytywne odchylenie jest przede wszystkim konsekwencją niższych o 3 444 tys. zł kosztów odwrócenia dyskonta rezerw (z czego 2 877 tys. zł dotyczyło rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II), głównie ze względu na istotnie niższy poziom rezerw na początek bieżącego okresu kwartalnego.

W konsekwencji powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w I kwartale 2025 r. zysk netto w wysokości 66 696 tys. zł - dla porównania I kwartał 2024 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 58 396 tys. zł.

### **25.3. Zobowiązania dotyczące infrastruktury autostradowej**

*Poniżej przedstawiono najistotniejsze kontrakty z zakresu działalności autostradowej generujące wydatki inwestycyjne (w tym objęte rezerwą na wydatki inwestycyjne - nota 21) oraz wydatki związane z wymianą nawierzchni (nota 21), których realizacja miała miejsce w 2025 r.*

W dniu 19 kwietnia 2022 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-13-2021 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część V” o ostatecznej wartości 51 360 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 17 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 51 360 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 2 405 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2025 r.

W dniu 7 marca 2023 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-14-2022 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część VI” o bieżącej wartości 82 028 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 12 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 76 074 tys. zł (93% wartości kontraktu), przy czym w 2025 r. nie rozliczono żadnych prac związanych z kontraktem.

W dniu 5 czerwca 2023 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-6-2022 „Remont nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na jezdni głównej autostrady A4 Katowice-Kraków” o bieżącej wartości 452 469 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany oraz indeksacji). Według stanu na dzień 31 marca

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 165 280 tys. zł (37% wartości kontraktu), z czego 15 724 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2025 r.

W dniu 13 sierpnia 2024 r. SAM S.A. zawarła z PWiK Bytom Sp. z o.o. Kontrakt MPA13-2024 „Modernizacja 13 przepustów żelbetowych zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków” o bieżącej wartości 12 869 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 1 976 tys. zł (15% wartości kontraktu), w całości dotycząc robót rozliczonych w 2025 r.

**26. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.**

- W dniu 30 stycznia 2025 r. SAM S.A. wystąpiła do GDDKiA z wnioskiem o wydanie zgody na zmianę od 1 kwietnia 2025 r. 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 zł do kwoty 17 zł;
  - pojazdów kategorii 2, 3, 4 i 5 - z kwoty 49 zł do kwoty 52 zł.

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych*	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Mundys S.p.A.	151.323.463	61,20%	151.323.463	61,20%
TFI PZU S.A.	12.406.475	5,02%	12.406.475	5,02%

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

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.



**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2025 R.**

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

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

---

**29. Zdarzenia po dniu bilansowym**

- Z dniem 1 kwietnia 2025 r. zaczęły obowiązywać nowe stawki opłat za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków, zgodne z wnioskiem skierowanym do GDDKiA opisanym w nocy 26.
- W dniu 4 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 14 978 tys. zł, z czego 3 570 tys. zł zostało już wypłacone w 2024 r. w formie zaliczki.
- W dniu 10 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 155 775 tys. zł, tj. 0,63 zł na jedną akcję. Dzień 18 kwietnia 2025 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast dzień 25 kwietnia 2025 r. jako termin wypłaty dywidendy.

**Podpisy**

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

<u>8 maja 2025 r.</u> Data	<u>Andrzej Kaczmarek</u> Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<u>8 maja 2025 r.</u> Data	<u>Mariusz Serwa</u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<u>8 maja 2025 r.</u> Data	<u>Stefano Bonomolo</u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

**Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

<u>8 maja 2025 r.</u> Data	<u>Michał Noras</u> Główny Księgowy	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
-------------------------------	--	---