

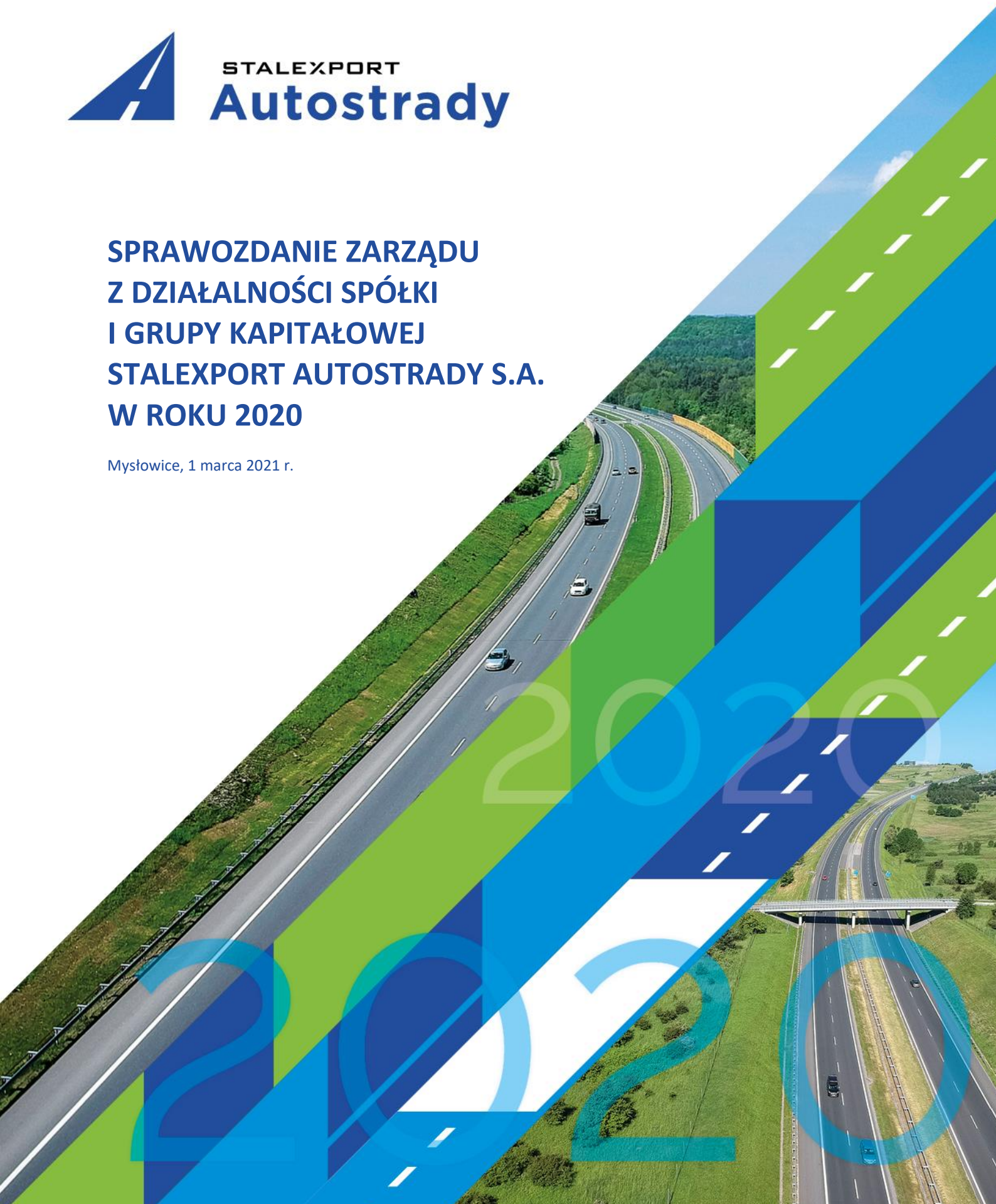
Ten dokument jest konwersją Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2020 sporządzonego w formacie XHTML.

W związku z tym nie jest on oficjalnym Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2020.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2020

Mysłowice, 1 marca 2021 r.



SPIS TREŚCI

1. LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY	8
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	10
2.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	10
2.2. GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY	11
2.3. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI	12
2.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	14
2.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.	14
2.4.2. VIA4 S.A.	15
2.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.	16
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.....	17
3.1 STALEXPORT AUTOSTRADY	17
3.1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	17
3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	18
3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH	19
3.1.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	20
3.1.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.....	20
3.1.2.1. AKTYWA	21
3.1.2.2. PASywa	21
3.2. GRUPA KAPITAŁOWA	22
3.2.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	22
3.2.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	23
3.2.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH	26
3.2.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	26
3.2.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA.....	27
3.2.2.1. AKTYWA	27
3.2.2.2. PASywa	28
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.....	28
3.2.2.4. ZADŁUŻENIE NETTO	28
3.2.3. ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA.....	30
4. ANALIZA PODSTAWOWEGO RYNKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
5. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY	35
5.1. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	35
5.2. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	36
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	36
5.4. INFORMACJA O ZACIĄGIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK ..	40

5.5.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM POŻYCZKACH UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	40
5.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM	40
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.....	41
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	43
5.15.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ I GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	43
5.16.	WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY	45
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	47
5.18.	INFORMACJE O UDZIAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI	47
5.19.	INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH	47
5.20.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE LUB UDZIAŁY W PODMIOTACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY	47
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.....	48
5.24.	INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	50
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	51
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	51
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	52
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY ODNOŚNIE STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	54

7.1.	WPROWADZENIE	54
7.2.	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU SPÓŁKA PODLEGA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.....	54
7.3.	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓREGO STOSOWANIE SPÓŁKA MOGŁA SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.....	54
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	54
7.5.	OPIS ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA POWYŻEJ, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA	55
7.6.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	56
7.7.	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	57
7.8.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	57
7.9.	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	57
7.10.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	57
7.11.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	57
7.12.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....	58
7.13.	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.....	58
7.14.	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	59
8.	PODSUMOWANIE	66
9.	OŚWIADCZENIA I INFORMACJE ZARZĄDU	67
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 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 ZAGROZEŃ I RYZYK	67
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 ZAGROZEŃ I RYZYK	68
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:	69

/SPIS TABEL

TABELA 1	PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (POZA SPÓŁKĄ)	12
TABELA 2	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]	13
TABELA 3	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2020 R. I 2019 R. (DANE JEDNOSTKOWE)	17
TABELA 4	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2019 R. – DANE JEDNOSTKOWE	20
TABELA 5	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2020 R. I 2019 R. – SKONSOLIDOWANE	22
TABELA 6	ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)	23
TABELA 7	PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT	24
TABELA 8	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2019 R. – DANE SKONSOLIDOWANE	27
TABELA 9	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) WRAZ Z DEKOMPOZYCJĄ WSKAŹNIKA – OBLICZENIA ZA LATA 2018-2020	31
TABELA 10	RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2018-2020 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	31
TABELA 11	WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2018-2020	32
TABELA 12	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2018-2020	32
TABELA 13	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2020 R. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM SPÓŁKĄ [DANE W TYS. PLN]	45
TABELA 14	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2020 R. CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]	46
TABELA 15	LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI STALEXPORT AUTOSTRADY ORAZ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (STAN NA 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)	47
TABELA 16	ZASADY I REKOMENDACJE, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA	55
TABELA 17	WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31.12.2020 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)	57

/SPIS RYSUNKÓW

RYSUNEK 1	SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. ...	11
RYSUNEK 2	STRUKTURA WYKORZYSTANIA POWIERZCHNI BIUROWEJ NIERUCHOMOŚCI W KATOWICACH PRZY UL. MICKIEWICZA 29	18
RYSUNEK 3	STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI [dane w tys. PLN]	19
RYSUNEK 4	DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2020 W PORÓWNIANIU DO ROKU 2019 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	24
RYSUNEK 5	DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2020 W PORÓWNIANIU DO ROKU 2019 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	25
RYSUNEK 6	POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R.	29
RYSUNEK 7	SCHEMAT ANALIZY FINANSOWEJ METODĄ DU PONTA	30
RYSUNEK 8	STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.	42

/DEFINICJE I SKRÓTY

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Sprawozdania.

/	ADT	Średni Dobowy Ruch Pojazdów
/	ASPI	Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
/	Atlantia	Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
/	Biuro Centrum	Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
/	DPSN 2016	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW podjętą w dniu 13 października 2015 r. i weszły w życie 1 stycznia 2016 r.
/	Ernst & Young	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130
/	GDDKiA	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
/	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
/	Grupa Kapitałowa, Grupa Stalexport Autostrady, Grupa	Grupa kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
/	Ksh, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
/	Pavimental Polska	Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (32-450), ul. Słowackiego 49
/	Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757)
/	SAM, Koncesjonariusz	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z siedzibą w Mysłowicach
/	Sprawozdanie	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2020
/	Stalexport Autoroute	Stalexport Autoroute S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu

/	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 j.t.)
/	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
/	VIA4	VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach
/	WZ	Walne Zgromadzenie

/ CZĘŚĆ 1

LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY



**Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze,**

Sądzę, że wydarzenia ubiegłego roku dla nas wszystkich były ogromnym zaskoczeniem. Pandemia koronawirusa wpłynęła na funkcjonowanie wszystkich branż gospodarki, zmieniła wcześniejsze schematy działania i myślenia o przedsięwzięciach gospodarczych, zmieniła także sposób pracy w wielu organizacjach.

Te zmiany i skutki pandemii nie ominęły oczywiście także naszej działalności. O ile jeszcze w styczniu 2020 r. odnotowaliśmy ok. 5% wzrost natężenia ruchu na zarządzanym przez nas odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków w stosunku do stycznia 2019 r., to już w lutym pojawił się mały spadek. W marcu 2020 r. natężenie ruchu w porównaniu z tym samym miesiącem 2019 r. spadło o ponad 33%, a w kwietniu aż o ponad 60%, tj. do średniego poziomu 17,7 tys. pojazdów na dobę. Mniej więcej takie natężenie ruchu mieliśmy na autostradzie A4 w roku 2001! Spadek średniego rocznego natężenia ruchu wyniósł ostatecznie 20%, tj. do poziomu 36,5 tys. pojazdów na dobę, a przychody z tytułu poboru opłat spadły o 17,8% do poziomu 285.619 tys. PLN (w 2019 r. 347.424 tys. PLN). Przychody Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady wyniosły w 2020 r. 289.545 tys. PLN i w związku z powyżej opisanymi spadkami natężenia ruchu były o ok. 18% niższe niż w roku 2019 (351.487 tys. PLN). Pomimo spadku przychodów zysk netto Grupy Kapitałowej w 2020 r. wzrósł do kwoty ok. 91,5 mln PLN, tj. o ponad 11 mln PLN w stosunku do roku 2019.

Wyjaśnieniem tego stanu rzeczy są przede wszystkim Płatności na Rzecz Skarbu Państwa wynikające ze zobowiązań koncesjonariusza autostrady A4 Katowice – Kraków, tj. Stalexport Autostrada Małopolska S.A., zapisanych w Umowie Koncesyjnej. Stanowią one koszt SAM wynikający z udziału Skarbu Państwa w zyskach z projektu autostradowego. Płatności na Rzecz Skarbu Państwa wyniosły 44,6 mln PLN netto w całym 2020 r., czyli o ponad 44 mln PLN netto mniej niż w roku 2019 r. Podstawą ww. kalkulacji jest wysokość środków pieniężnych do podziału, które wyliczane są po pokryciu kosztów projektu oraz zasileniu wymaganych rachunków rezerwowych. Płatności te ujmowane są w kosztach ogólnego zarządu.

W 2020 r. kontynuowaliśmy prace remontowe i modernizacyjne na zarządzanym przez nas odcinku autostrady A4. Najważniejsze z nich to zakończenie remontu wiaduktu w Mysłowicach, rozpoczęcie prac związanych z modernizacją przepustów pod jezdnią autostrady, kontynuacja modernizacji odwodnienia autostrady, które zapewnia ochronę wód gruntowych oraz wymiana nawierzchni jezdni. W latach 2019-2020 wyremontowaliśmy w sumie ok. 36,5 km jezdni autostrady. Wymiana nawierzchni jezdni będzie kontynuowana jeszcze w roku 2021 na krótkim odcinku (ok. 3 km).

Nakłady inwestycyjne wyniosły w 2020 r. 41,5 mln PLN, a koszty prac związanych z wymianą nawierzchni jezdni i odbudową odwodnienia liniowego wyniosły ponad 27,5 mln PLN.

Nadal prowadzimy działania ukierunkowane na szybszą obsługę podróżnych na placach poboru opłat. Przypomnę, że od roku 2016 funkcjonuje elektroniczny pobór opłat A4Go. Do tej pory wydaliśmy już ponad 44 tys. urządzeń pokładowych. Od połowy 2019 r. działa videotolling, czyli pobór opłat oparty na odczycie tablic rejestracyjnych z wykorzystaniem aplikacji mobilnych. Poza aplikacją Autopay od lipca 2020 r. działa jeszcze aplikacja SkyCash, a w lutym 2021 r. pojawiła się kolejna aplikacja tj. IKO banku PKO BP. Obecnie transakcje automatyczne stanowią ok. 32% wszystkich transakcji na bramkach autostrady A4 Katowice-Kraków.

Te ww. automatyczne metody płatności poza tym, że pozwalają na szybki i tańszy przejazd przez bramki, w czasach pandemii zapewniają także bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa kierowców, którzy nie mają żadnego kontaktu z inkasentami na placach poboru.

Nadal staramy się by jak największa liczba użytkowników A4 Katowice-Kraków korzystała z ww. metod. Sporą zachętą dla nich jest na pewno znacznie tańszy przejazd. 1 października 2020 r. nastąpiła zmiana stawek opłat za przejazd pojazdami kategorii 1 (samochody osobowe i motocykle). Kierowcy samochodów osobowych płacący tradycyjnie gotówką lub kartą bankową na każdym z dwóch placów poboru wnoszą obecnie opłatę w wysokości 12 PLN, a ci, którzy korzystają z metod automatycznych tylko 8 PLN na każdym placu poboru. Zachowaliśmy także znaczne upusty dla kierowców pojazdów kategorii 2,3,4,5 płacących w sposób automatyczny.

W 2020 r. uruchomiliśmy dla użytkowników A4Go nowy, internetowy serwis obsługi klienta, w którym stworzono szereg udogodnień związanych z zakupem przejazdów i kontrolą tych przejazdów. Nowością jest tzw. postpaid, czyli płatność za przejazdy z wykorzystaniem podpisanej do urządzenia pokładowego karty bankowej i bez konieczności zakupu - w ramach przedpłaty - pakietu impulsów (przejazdów).

W ubiegłym roku zakończyliśmy proces obniżenia kosztów funkcjonowania i uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej poprzez połączenie transgraniczne Stalexport Autostrady S.A. ze spółką Stalexport Autoroute S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu. Spółka Stalexport Autostrady S.A. przejęła całość majątku (zarówno mienia, jak i zobowiązań) Stalexport Autoroute. W lutym 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia transgranicznego.

Wyniki jednostkowe Stalexport Autostrady S.A. w zakresie przychodów ze sprzedaży nie odbiegały znacząco od przychodów uzyskanych w roku 2019 i wyniosły ok. 3,5 mln PLN. Są to głównie przychody z tytułu najmu powierzchni biurowej w budynku w Katowicach, którego Spółka jest współwłaścicielem. Jednostkowy zysk netto wyniósł ok. 157,6 mln PLN wobec straty odnotowanej w roku 2019 (- 829 tys. PLN) po przekształceniu wyniku 2019 r. w związku z połączeniem transgranicznym, o którym mowa powyżej. Poziom zysku netto w 2020 r. wynika przede wszystkim z przychodów finansowych, tj. dywidendy wypłaconej przez zależną spółkę koncesyjną SAM na rzecz Stalexport Autostrady w wysokości ok. 131,2 mln PLN, zarachowanej zaliczki na poczet dywidendy od Stalexport Autostrada Małopolska S.A. w wysokości 22,3 mln PLN oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę zależną VIA4 S.A. (operatora autostrady A4 Katowice-Kraków) w wysokości ok. 10,7 mln PLN.

Zachęcam Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Stalexport Autostrady S.A. oraz Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2020.

Bardzo dziękuję wszystkim akcjonariuszom i partnerom za zainteresowanie Stalexport Autostrady i jej Grupą Kapitałową. Członkom Rad Nadzorczych pragnę podziękować za pracę na rzecz naszych spółek i wspieranie naszych działań.

Dziękuję kadrze zarządzającej i pracownikom całej Grupy Kapitałowej za zaangażowanie i rzetelną pracę w tym trudnym roku 2020. Mam nadzieję, że mogę na nie liczyć także w roku 2021 i kolejnych latach.

Życzę Państwu miłej lektury.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Emil Wąsacz

/ CZĘŚĆ 2

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

2.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

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

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

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

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

www.stalexport-autostrady.pl

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

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

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

Więcej informacji o grupie kapitałowej Atlantia znajduje się na stronie internetowej www.atlantia.it

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

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.

RYSUNEK 1 | SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.



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 2020 r., poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

TABELA 1 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. (POZA SPÓŁKĄ)

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

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

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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 2020 r., dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w analogicznym okresie roku poprzedniego, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

TABELA 2 | PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]

	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
dane bilansowe	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19****	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Aktywa trwałe	1 003 802	918 245	76 870	78 362	994 609	907 429	15 306	16 324
Aktywa obrotowe	428 419	403 807	345 485	197 257	97 314	189 244	14 128	24 314
Kapitał własny razem	865 879	795 764	414 836	269 765	508 251	572 618	10 785	20 954
Zobowiązania długoterminowe	405 373	344 696	5 520	4 231	402 591	344 267	11 029	11 243
Zobowiązania krótkoterminowe	160 969	181 592	1 999	1 623	181 081	179 788	7 620	8 441
Zadłużenie netto***	-726 145	-626 920	-307 965	-183 346	-387 717	-424 054	13 036	3 786
dane wynikowe	2020	2019	2020	2019****	2020	2019	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	289 545	351 487	3 463	3 767	285 619	347 424	45 651	49 109
Wynik brutto na sprzedaży	193 476	262 390	-1 132	-114	175 470	240 957	15 458	19 204
Wynik EBITDA*	159 070	186 158	-6 009	-3 226	151 566	173 925	14 835	16 707
EBIT	100 291	129 153	-6 662	-3 878	94 350	118 388	11 898	13 822
Wynik na działalności finansowej	-1 368	-4 518	165 505	3 752	-1 594	-6 818	-312	-384
Wynik netto	91 456	80 396	157 577	-829	89 152	70 646	9 322	10 822
Marża EBIT**	35%	37%	-192%	-103%	33%	34%	26%	28%
ROE	11%	10%	38%	0%	18%	12%	86%	52%

*EBITDA = EBIT + amortyzacja

**Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży

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

**** Dane przekształcone w związku z połączeniem z jednostką zależną - patrz nota 5 jednostkowego sprawozdania finansowego

Źródło: Opracowanie własne Spółki

2.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

2.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.

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

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

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

Kapitał zakładowy:
66.753.000 PLN
(wpłacony w całości)

Struktura własnościowa:
100% - Stalexport Autostrady

www.autostrada-a4.pl

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

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

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe SAM zostały zamieszczone w tabeli nr 2.

2.4.2. VIA4 S.A.

ul. Piaskowa 20

41-404 Mysłowice

tel. +(48) 32 762 73 50

Zarząd:

Henri Skiba – Prezes Zarządu

Mieczysław Skołyżyński –

Wiceprezes Zarządu

KRS: 0000162861

NIP: 634-22-98-951

REGON: 276194390

Kapitał zakładowy:

500.000 PLN

(wpłacony w całości)

Struktura własnościowa:

55% - Stalexport Autostrady

45% - Egis Road Operation S.A.

(Francja)

www.via4.pl

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe VIA4 zostały zamieszczone w tabeli nr 2.

2.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.

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

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

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

Kapitał zakładowy:
80.000 PLN
(wpłacony w całości)

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

www.biurocentrum.com.pl

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

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

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

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

/ CZĘŚĆ 3

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

3.1 STALEXPORT AUTOSTRADY

3.1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Spółki, osiągnięte w 2020 r. wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni (2019).

TABELA 3 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2020 R. I 2019 R. (DANE JEDNOSTKOWE)

tys. PLN	2020	2019*	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	3 463	3 767	-8%
Koszt własny sprzedaży	-4 595	-3 881	18%
Strata brutto na sprzedaży	-1 132	-114	893%
Pozostałe przychody operacyjne	94	59	59%
Koszty ogólnego zarządu	-5 614	-3 815	47%
Pozostałe koszty operacyjne	-6	-10	-40%
Odwroćenie straty/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-4	2	-300%
Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-6 662	-3 878	72%
Przychody finansowe	165 634	3 868	4 182%
Koszty finansowe	-129	-116	11%
Saldo działalności finansowej	165 505	3 752	4 311%
Zysk przed opodatkowaniem	158 843	-126	126 166%
Podatek dochodowy	-1 266	-703	80%
Zysk netto	157 577	-829	19 108%

* Dane przekształcone w związku z połączeniem z jednostką zależną - patrz nota 5 jednostkowego sprawozdania finansowego

Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki

Wielkość osiągniętego zysku netto w 2020 r. wypracowana została głównie poprzez dodatnią działalność finansową, opisaną szerzej w punkcie 3.1.1.3 Sprawozdania.

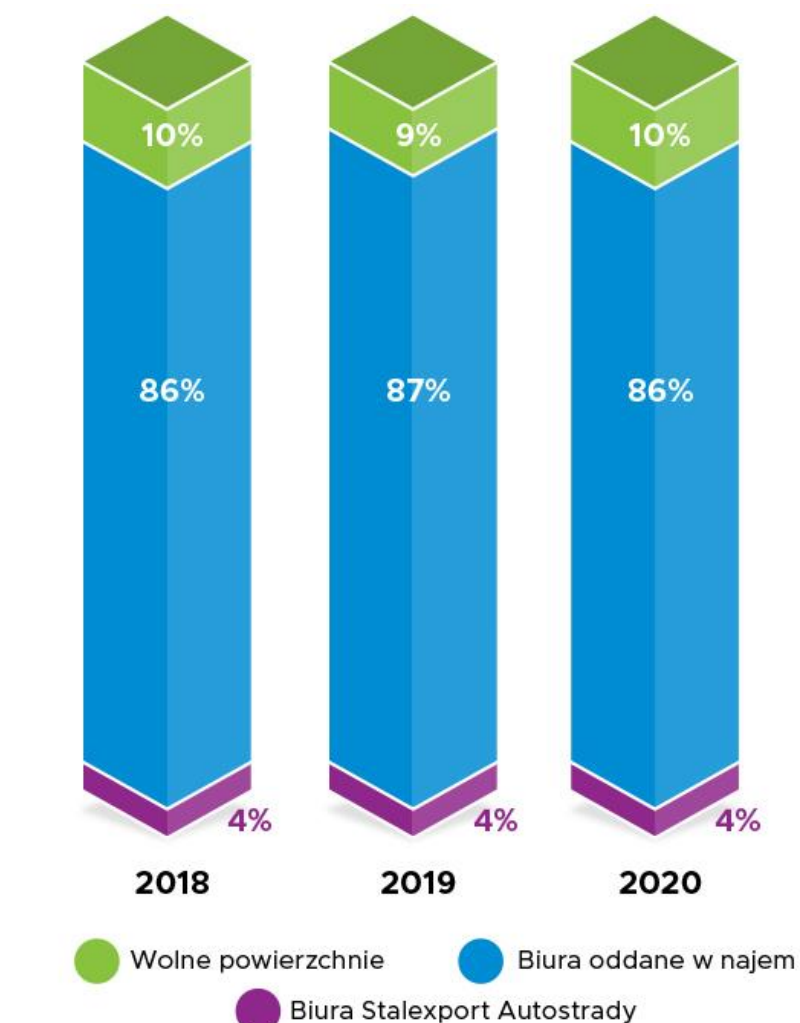
3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH

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 tego tytułu w 2020 r. Stalexport Autostrady osiągnął łączne przychody w wysokości 3.258 tys. PLN w porównaniu do 3.358 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 183 m² na koniec 2020 r. zajmowane było na własne potrzeby Stalexport Autostrady (tyle samo, co w roku 2019).

RYSUNEK 2 | STRUKTURA WYKORZYSTANIA POWIERZCHNI BIUROWEJ NIERUCHOMOŚCI W KATOWICACH PRZY UL. MICKIEWICZA 29



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.

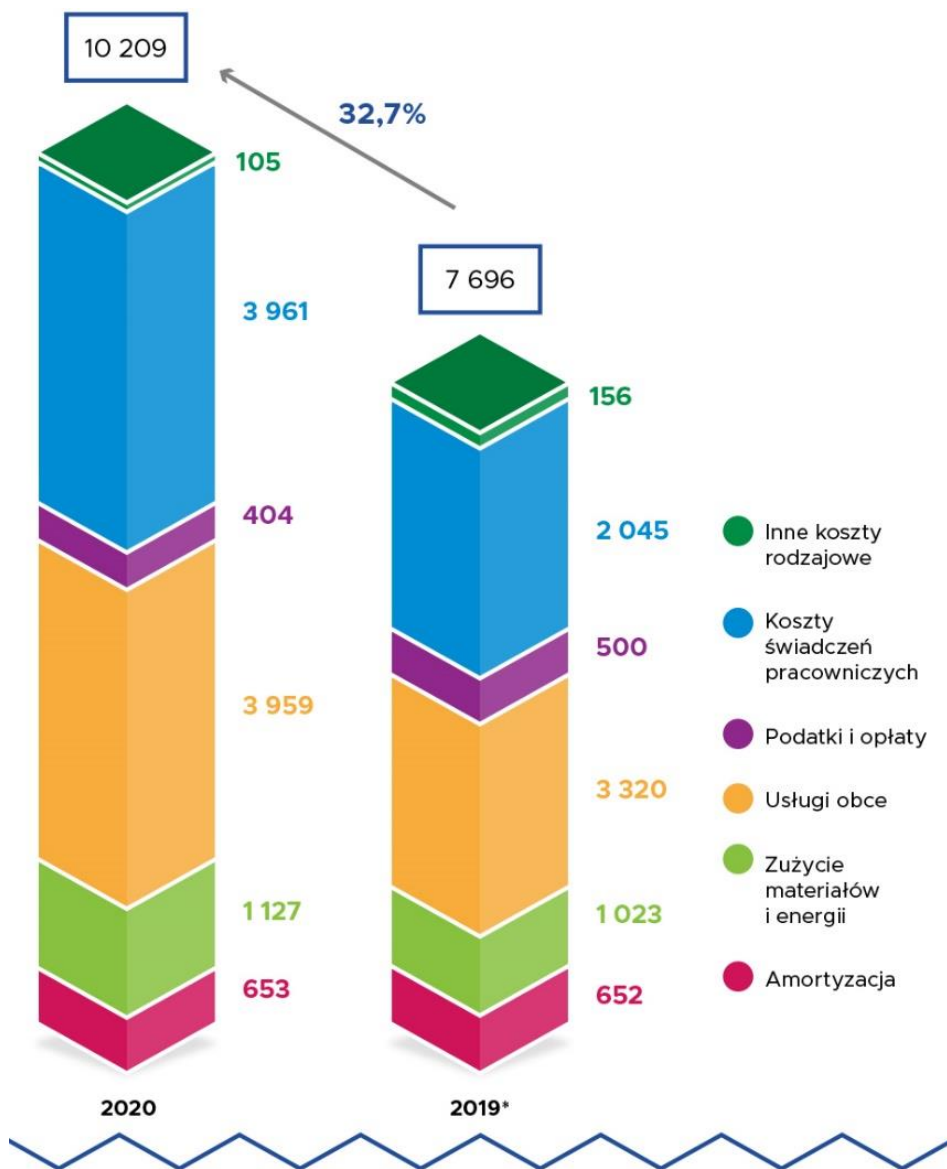
Pozostałe przychody ze sprzedaży, w kwocie 205 tys. PLN, Spółka uzyskała głównie świadcząc na rzecz podmiotów powiązanych usługi, które obejmowały przede wszystkim prace związane z usługami informatycznymi.

Sumarycznie pozostałe przychody w 2020 r. spadły o 204 tys. PLN w stosunku do roku poprzedniego, co wynika z niższych przychodów z tytułu pozostałych usług.

3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2020 r. wartość poniesionych przez Stalexport Autostrady kosztów – obejmujących koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu – zwiększyła się o 32,7%.

RYSUNEK 3 | STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]



*Dane przekształcone w związku z połączeniem z jednostką zależną - patrz nota 5 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Źródło: Opracowanie własne Spółki (tys. PLN)

Największą pozycję kosztów rodzajowych Stalexport Autostrady stanowią koszty świadczeń pracowniczych (wzrosła 93,7% w stosunku do roku 2019), w tym głównie koszty wynagrodzeń Zarządu szerzej opisane w notach 26 oraz 31.3 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Drugą pozycję w strukturze kosztów rodzajowych Spółki stanowią 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 2020 r. wzrosły o ok 19,2% w porównaniu do roku 2019.

W 2020 r. zużycie materiałów i energii wzrosło o ok. 10,2% w stosunku do roku ubiegłego. Amortyzacja w 2020 r. była na podobnym poziomie, jak w roku 2019, a podatki i opłaty były niższe (o 19,2%). Inne koszty rodzajowe spadły o 32,7%. W 2020 r. wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 6 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 projektów autostradowych lub wypłacie dywidend.

Na wynik z tego obszaru działalności największy wpływ mają przychody finansowe, które w 2020 r. obejmowały:

- otrzymane dywidendy od podmiotów zależnych (164.148 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania posiadanych zasobów finansowych w bankach (1.382 tys. PLN);
- odsetki z tytułu leasingu finansowego (88 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania środków w instrumenty dłużne (16 tys. PLN).

W 2020 r. łączne przychody finansowe wyniosły 165.634 tys. PLN i głównie w wyniku większej dywidendy od podmiotów zależnych, były o 161.766 tys. PLN wyższe niż rok wcześniej.

Z kolei na wysokość kosztów finansowych w roku 2020 decydujący wpływ miały odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, w kwocie 117 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 uwzględnia strukturę aktywów i pasywów Spółki oraz dynamikę poszczególnych pozycji w ujęciu rok do roku.

TABELA 4 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2019 R. – DANE JEDNOSTKOWE

dane w tys. PLN	Dynamika			Struktura	
	31.12.2020	31.12.2019	2020/2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	76 870	78 362	-2%	18%	28%
Aktywa obrotowe	345 485	197 257	75%	82%	72%
Kapitał własny razem	414 836	269 765	54%	98%	98%
Zobowiązania długoterminowe	5 520	4 231	30%	1%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 999	1 623	23%	0%	1%
Suma bilansowa	422 355	275 619	53%	100%	100%

* Dane przekształcone w związku z połączeniem z jednostką zależną - patrz nota 5 jednostkowego sprawozdania finansowego

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.1.2.1. AKTYWA

W strukturze **aktywów trwałych** największą pozycję stanowią akcje podmiotu zależnego, prowadzącego działalność autostradową, tj. SAM (66.753 tys. PLN). Odnotowany w analizowanym okresie spadek wartości aktywów trwałych wynika głównie ze zmniejszenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.213 tys. PLN

(w 2019 r. spadek o 421 tys. PLN) oraz nieruchomości inwestycyjnej (spadek o 557 tys. PLN). Z drugiej strony w 2020 r. wartość należności z tytułu leasingu finansowego wzrosła o 459 tys. PLN (w 2019 spadek o 1.017 tys. PLN). Na wielkość aktywów trwałych miał też wpływ spadek rzeczowych aktywów trwałych o 73 tys. PLN oraz pozostałych inwestycji długoterminowych o 108 tys. PLN (w 2019 r. spadek o 86 tys. PLN i wzrost o 30 tys. PLN).

O wysokości **aktywów obrotowych** decydują inwestycje krótkoterminowe (w tym instrumenty dłużne wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu, w kwocie 179.977 tys. PLN i akcje przeznaczone do sprzedaży, w kwocie 1.087 tys. PLN) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (135.506 tys. PLN), mogące służyć realizacji przyszłych projektów autostradowych. W 2020 r. część środków pieniężnych przeznaczono na zakup wspomnianych powyżej instrumentów dłużnych. Analizując omawiane wyżej składowe aktywa obrotowych sumarycznie, ich łączna wartość na koniec 2020 r. wynosi 316.570 tys. PLN, w porównaniu do 190.774 tys. PLN na koniec poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 125.796 tys. PLN.

Spośród innych istotnych pozycji aktywów obrotowych Stalexport Autostrady można wyróżnić należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 27.770 tys. PLN (wzrost o 22.623 tys. PLN), a także krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1.086 tys. PLN (spadek o 250 tys. PLN).

3.1.2.2. PASYWA

W 2020 r. w strukturze kapitałów własnych wzrosły zyski zatrzymane, które wyniosły na koniec roku 159.467 tys. PLN (wzrost w porównaniu do 2019 r. o 147.532 tys. PLN). Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy spadły, w porównaniu do końca 2019 r., o kwotę 1.967 tys. PLN, do poziomu 62.695 tys. PLN. Powyższe jest konsekwencją osiągniętego przez Spółkę zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie 157.777 tys. PLN, a także wypłaty dywidendy w kwocie 12.363 tys. PLN (1.966 tys. PLN z pozostałego kapitału zapasowego oraz 10.397 tys. PLN z zysku netto za rok obrotowy 2019).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania ogółem Spółki wyniosły 7.519 tys. PLN i wzrosły o 1.665 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2019 r., czego przyczyną jest wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, a także dostaw i usług oraz pozostałych, odpowiednio o 1.326 tys. PLN i 378 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 2020 r. wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

TABELA 5 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2020 R. I 2019 R. – SKONSOLIDOWANE

tys. PLN	2020	2019	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	289 545	351 487	-18%
Koszt własny sprzedaży	-96 069	-89 097	8%
Zysk brutto na sprzedaży	193 476	262 390	-26%
Pozostałe przychody operacyjne	8 103	6 313	28%
Koszty ogólnego zarządu	-101 033	-139 033	-27%
Pozostałe koszty operacyjne	-225	-514	-56%
Odwrócenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-30	-3	-900%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	100 291	129 153	-22%
Przychody finansowe	4 141	11 360	-64%
Koszty finansowe	-5 509	-15 878	-65%
Saldo działalności finansowej	-1 368	-4 518	-70%
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-272	137	-299%
Zysk przed opodatkowaniem	98 651	124 772	-21%
Podatek dochodowy	-7 195	-44 376	-84%
Zysk netto	91 456	80 396	14%

*Dane przekształcone w związku ze zmianą podejścia w odniesieniu do Opłat koncesyjnych - patrz nota 5.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W 2020 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży niższe o 18% niż rok wcześniej. Wynika to głównie z wprowadzonych przez instytucje i organy państwowe ograniczeń, związanych z aktywnością społeczną i gospodarczą, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19.

Wynik brutto na sprzedaży spadł o 26% w porównaniu do roku ubiegłego. Podstawowy wpływ na dynamikę wyniku brutto miał wspomniany wcześniej spadek przychodów ze sprzedaży. Z drugiej strony, koszt własny sprzedaży był o 8% wyższy niż w 2019 roku. Poza opisanymi powyżej czynnikami, na zysk netto (wzrost o 14%) istotny wpływ miało uznanie

przez SAM „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” za koszty uzyskania przychodu, w tym również w odniesieniu do płatności dokonanych w latach poprzednich.

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 2027 r.

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



W 2020 r. średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice - Kraków wyniósł 36.467 pojazdów i był o 20% niższy niż ruch odnotowany w roku 2019 (45.569 pojazdów). Przychody z poboru opłat w 2020 r. wyniosły 285.619 tys. PLN, co stanowiło spadek o 17,8% w stosunku do roku 2019 (347.424 tys. PLN).

W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch spadł z 38.349 pojazdów w 2019 r. do 29.806 pojazdów w 2020 r. (spadek o 22,3%). Natomiast przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w 2020 r. wyniosły 171.090 tys. PLN, czyli spadły o 23,4% w stosunku do 2019 r. (223.462 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów osobowych jest konsekwencją dwóch czynników tj. wprowadzenia z początkiem 2020 roku stawek preferencyjnych dla wszystkich automatycznych metod poboru opłat oraz zmiany stawki opłat od dnia 1 października 2020 roku (z 10 PLN na 12 PLN w przypadku stawki regularnej oraz z 7 PLN na 8 PLN w przypadku stawki preferencyjnej).

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch spadł o ok. 7,7%, tj. z 7.220 pojazdów w 2019 r. do 6.662 pojazdów w 2020 r. Natomiast przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w 2020 r. wyniosły 114.529 tys. PLN, czyli spadły o 7,6% w stosunku do 2019 r. (123.962 tys. PLN). W przypadku samochodów ciężarowych zmiana stawek opłat miała miejsce rok wcześniej tj. od 1 marca 2019 r. (z 18 PLN na 20 PLN i z 30 PLN na 35 PLN), a z początkiem 2020 roku, podobnie jak dla samochodów osobowych, wprowadzono stawki preferencyjne dla automatycznych metod poboru opłat.



W poniższych tabelach przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) oraz przychody z poboru opłat w roku 2020 w porównaniu do roku 2019 wraz z dynamiką.

TABELA 6 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)

ADT	2020	2019	Zmiana
Osobowe 	29 806	38 349	-22,3%
Ciężarowe 	6 662	7 220	-7,7%
Razem	36 467	45 569	-20,0%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

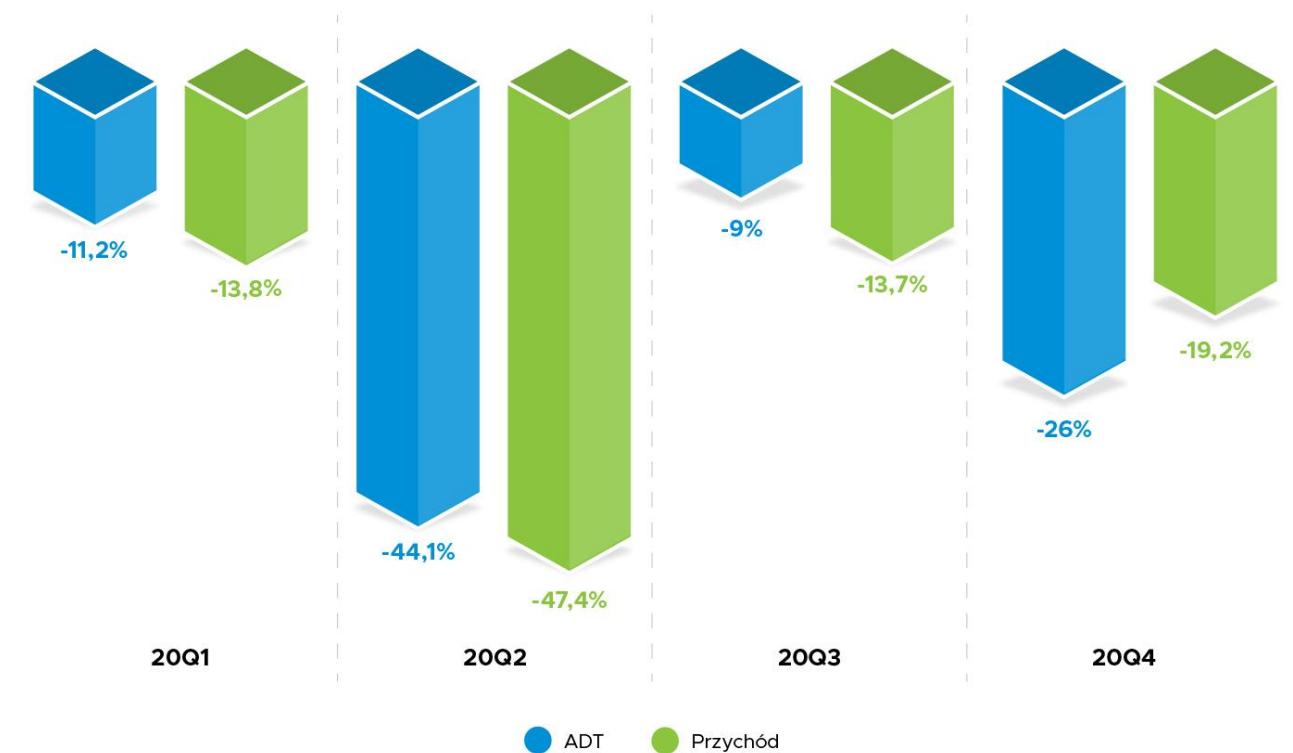
TABELA 7 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT

[tys. PLN]	2020	2019	Zmiana
Osobowe 	171 090	223 462	-23,4%
Ciężarowe 	114 529	123 962	-7,6%
Razem	285 619	347 424	-17,8%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

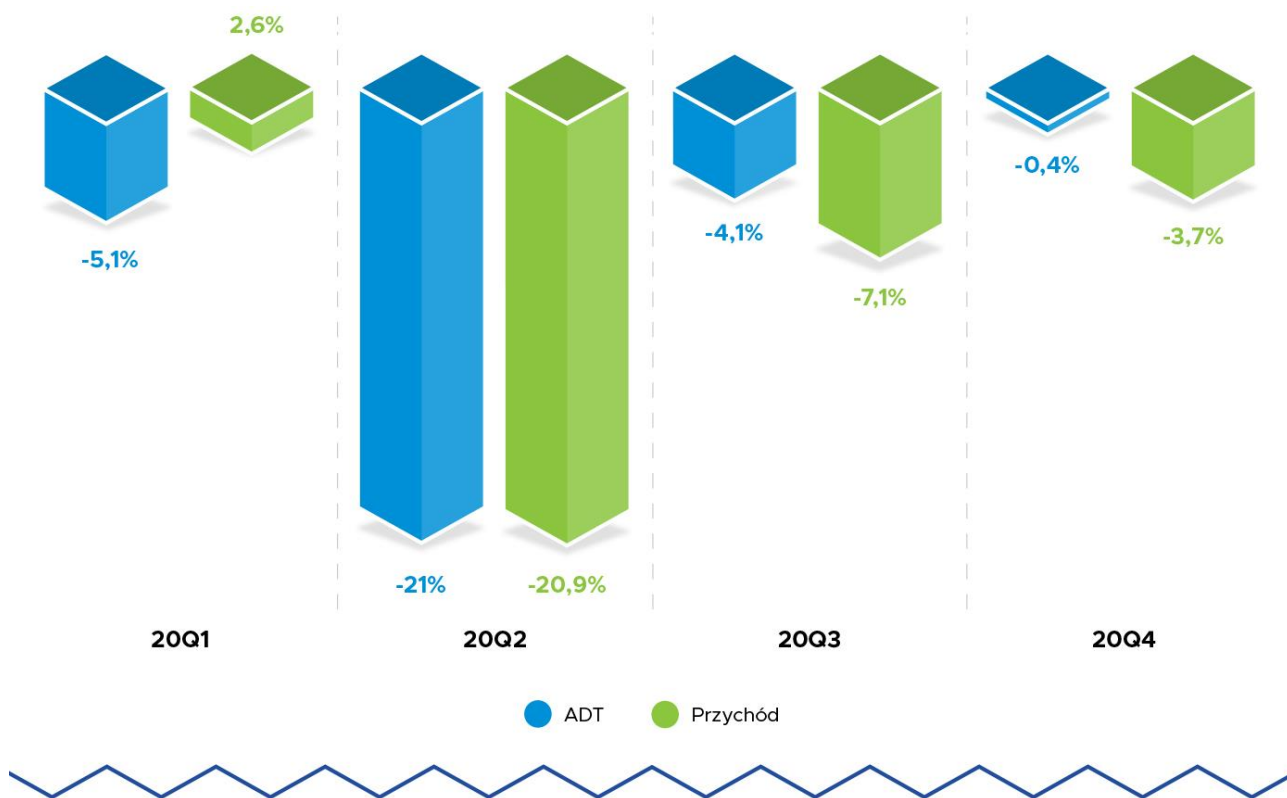
Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2020 w porównaniu do roku 2019 w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych

RYSUNEK 4 | DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2020 W PORÓWNANIU DO ROKU 2019 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

RYSUNEK 5 | DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2020 W PORÓWNANIU DO ROKU 2019 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Obserwowane w 2020 r. spadki ruchu i przychodów, w porównaniu do 2019 r., są konsekwencją wprowadzanych przez instytucje i organy państwowe ograniczeń, związanych z aktywnością społeczną i gospodarczą, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19.

Poza poborem opłat Grupa uzyskała również przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 667 tys. PLN, w tym 652 tys. PLN z tytułu odszkodowań za zniszczoną infrastrukturę autostrady.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady, w kwocie 3.259 tys. PLN dotyczyły wynajmu powierzchni w budynku biurowym znajdującym się w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz świadczenia pozostałych usług. W porównaniu z rokiem 2019 wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową nieznacznie spadła.

W 2020 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 8.103 tys. PLN i obejmowały przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (7.347 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych (372 tys. PLN) oraz inne (318 tys. PLN).

3.2.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2020 r. koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady wyniosły 197.327 tys. PLN i były o 13,7% niższe niż rok wcześniej (228.644 tys. PLN), głównie z powodu niższej kwoty Płatności na Rzecz Skarbu Państwa (44.610 tys. PLN w bieżącym okresie, w porównaniu do 88.800 tys. PLN w okresie ubiegłym).

W 2020 r. na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w kwocie 96.069 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była wyższa o około 7,8% niż rok wcześniej (89.097 tys. PLN), głównie w efekcie wzrostu kosztu utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni (6.781 tys. PLN);
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 101.033 tys. PLN, których wartość spadła o 38.000 tys. PLN (27,3%) w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej (w tym w efekcie zarachowania „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” w kwocie 44.610 tys. PLN);
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 225 tys. PLN, na które decydujący wpływ miały udzielone darowizny (100 tys. PLN).

3.2.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W 2020 r. Grupa osiągnęła ujemne saldo na działalności finansowej w wysokości 1.368 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (4.141 tys. PLN) były niższe od poniesionych kosztów finansowych (5.509 tys. PLN).

Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki z lokat w kwocie 3.957 tys. PLN.

Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto rezerw w łącznej kwocie 2.351 tys. PLN, z czego: 2.260 tys. PLN dotyczyło rezerw na roboty inwestycyjne Etapu II na autostradzie A4, a 91 tys. PLN dotyczyło rezerwy na wymianę nawierzchni. 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.

Z innych kosztów finansowych, znaczącą pozycję stanowiło dyskonto zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych (2.738 tys. PLN).

Odnotowane w 2020 r. ujemne saldo na działalności finansowej (1.368 tys. PLN) było na niższym poziomie w porównaniu do salda zanotowanego rok wcześniej (4.518 tys. PLN). Zaważył na tym głównie spadek kosztów finansowych w wyniku całkowitej spłaty w roku 2019 zobowiązań kredytowych, wynikających z Umowy Kredytowej zawartej przez spółkę SAM.

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 2020 r. Dla porównania przedstawiono również wartość poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2019.

TABELA 8 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ I 31 GRUDNIA 2019 R. – DANE SKONSOLIDOWANE

dane w tys. PLN			Dynamika	Struktura	
	31.12.2020	31.12.2019	2020/2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	1 003 802	918 245	9%	70%	69%
Aktywa obrotowe	428 419	403 807	6%	30%	31%
Kapitał własny	865 879	795 764	9%	60%	60%
Zobowiązania długoterminowe	405 373	344 696	18%	28%	26%
Zobowiązania krótkoterminowe	160 969	181 592	-11%	11%	14%
Suma bilansowa	1 432 221	1 322 052	8%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.2.2.1. AKTYWA

Największą pozycję **aktywów trwałych** stanowiły wartości niematerialne, których wartość na koniec 2020 r. wynosiła 483.081 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2019 r. ich wartość wzrosła o 44.904 tys. PLN. Wzrost ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (50.726 tys. PLN), (ii) zwiększenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (92.118 tys. PLN) oraz (iii) nabycia (3.512 tys. PLN). Drugą największą pozycję stanowiły pozostałe inwestycje długoterminowe, których wartość na koniec 2020 r. wzrosła do kwoty 457.068 tys. PLN z 417.794 tys. PLN na koniec 2019 r. Stanowiło to głównie efekt wzrostu środków pieniężnych zgromadzonych przez SAM na rachunkach rezerwowych, tworzonych zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej, w celu realizacji ściśle w niej określonych zadań (obejmują one przede wszystkim finansowanie realizowanego programu inwestycji). Środki te są lokowane na depozytach bankowych lub instrumentach dłużnych gwarantowanych przez banki.

Inny istotny element aktywów trwałych stanowiły rzeczowe aktywa trwałe (31.126 tys. PLN) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość na koniec 2020 r. wzrosła do kwoty 25.929 tys. PLN. Druga

z wymienionych pozycji obejmowała aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące m.in. rzeczowych środków trwałych oraz utworzonych rezerw, skompensowane o rezerwę na podatek odroczone, dotyczącą głównie koncesyjnych wartości niematerialnych.

W strukturze **aktywów obrotowych** największą pozycję stanowiły środki pieniężne (229.863 tys. PLN, spadek o 143.005 tys. PLN) oraz inwestycje krótkoterminowe (181.065 tys. PLN, wzrost o 179.491 tys. PLN), w tym instrumenty dłużne

w kwocie 179.978 tys. PLN. Innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (13.932 tys. PLN), które spadły o 12.369 tys. PLN, głównie w wyniku spadku należności z tytułu podatku VAT. Poza tym, zapasy (3.209 tys. PLN) wzrosły w porównaniu do roku 2019 o 145 tys. PLN.

3.2.2.2. PASYWA

Na dzień 31 grudnia 2020 r. **zobowiązania i rezerwy** ogółem Grupy Kapitałowej wynosiły 566.342 tys. PLN, z czego 72% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

- 425.643 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 67.045 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tym Płatności na rzecz Skarbu Państwa 29.730 tys. PLN, a także krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych 3.315 tys. PLN);
- 21.619 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego;
- 20.164 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym głównie 10.688 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych;
- 8.390 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 7.978 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice - Kraków ;
- 7.085 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 5.144 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice - Kraków).

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 2020 r. była równa 41.536 tys. PLN i obejmowała przede wszystkim prace budowlane realizowane na zarządzanym odcinku autostrady A4 Katowice - Kraków. Wydatki te związane były głównie z renowacją mostów oraz odwodnieniem śląskiego odcinka autostrady. Pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej dotyczą głównie zakupu sprzętu niezbędnego do bieżącego utrzymania autostrady, odtworzenia wyposażenia biurowego i środków transportu. Podana wyżej wartość nakładów inwestycyjnych zawiera również koszty Niezależnego Inżyniera oraz projektowania.

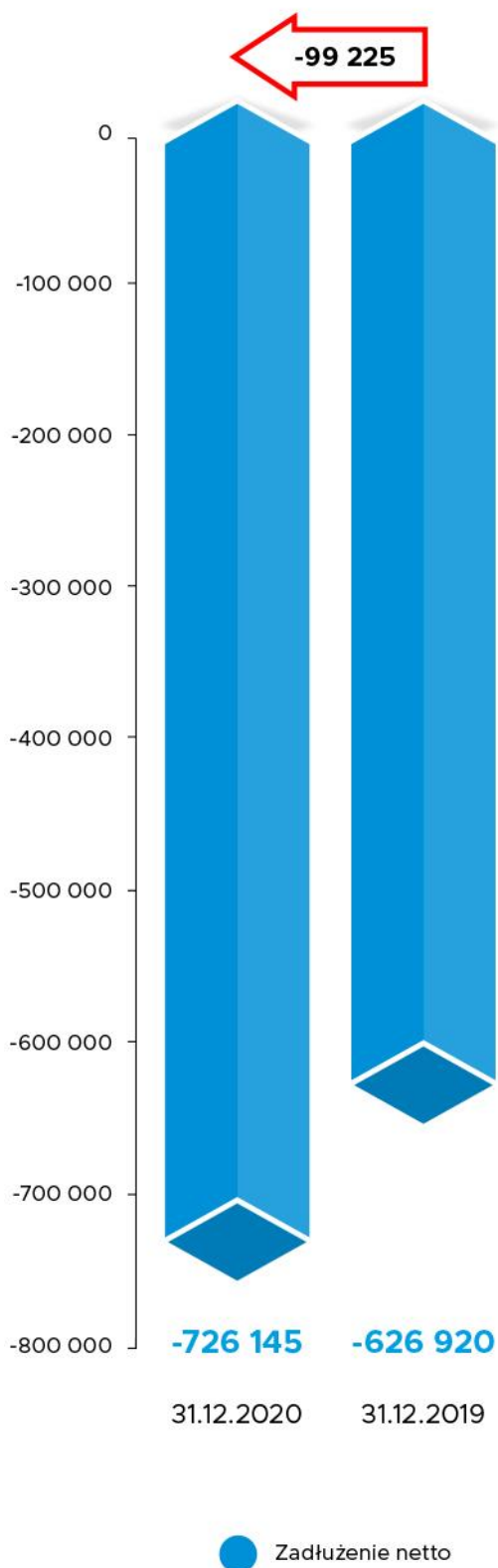
Wszystkie opisane powyżej działania inwestycyjne Grupy Kapitałowej były uwzględnione w planach nakładów inwestycyjnych na rok 2020 i zostały wcześniej zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady. Warto w tym miejscu podkreślić, iż finansowanie zadań inwestycyjnych wynikających z Umowy Koncesyjnej zawartej przez SAM jest zabezpieczone środkami własnymi pochodzącymi z eksploatacji autostrady A4 (opłaty za przejazd).

3.2.2.4. ZADŁUŻENIE NETTO

Wyłączając ze zobowiązań rezerwy na roboty budowlane etapu II, zadłużenie netto Grupy na koniec 2020 r. zmniejszyło się o kwotę ok. 99.225 tys. PLN. Podstawowy wpływ na zadłużenie netto Grupy mają środki pieniężne na długo i krótkoterminowych lokatach oraz pozostałe inwestycje krótkoterminowe.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość w latach 2019-2020.

RYSUNEK 6 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R.



w tys. PLN	31.12.2020	31.12.2019
Kredyt na projekt A4	0	0
Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	+8 390	+14 001
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	+67 045	+90 307
Przychody przyszłych okresów	+5 191	+6 023
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	+20 164	+17 567
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	+7 085	+5 309
Zobowiązania z tytułu umów	+7 978	+6 570
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	+3 227	+3 237
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	+21 619	+20 555
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-457 003	-417 621
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	-179 978	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-229 863	-372 868
zadłużenie netto	-726 145	-626 920

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.

RYSUNEK 7 | SCHEMAT ANALIZY FINANSOWEJ METODĄ DU PONTA



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 osiąganych 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 2018-2020

Wskaźnik	2020	2019	2018
Stopa zwrotu na kapitale własnym ROE	10,6%	10,1%	23,1%
Stopa zwrotu na aktywach ROA	6,4%	6,1%	14%
Rentowność sprzedaży netto ROS	31,6%	22,9%	55,3%
Efektywność aktywów (Asset Turnover)	0,2	0,27	0,25
Dźwignia finansowa (Financial Leverage)	1,65	1,66	1,65

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 31,6%. Wzrost wspomnianego wskaźnika, w porównaniu do roku 2019, wynika głównie z niższej Płatności na Rzecz Skarbu Państwa, uwzględnionej w kosztach ogólnego zarządu.

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 za ostatnie 3 lata utrzymuje się na podobnym poziomie, między 1,65 a 1,66.

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 sprzedaży na poziomie powyżej 50% (66,8% w 2020 r.) oraz rentowności operacyjnej EBIT powyżej 30% (34,6% w 2020 r.).

TABELA 10 | RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2018-2020 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Wskaźnik	2020	2019	2018
Marża sprzedaży	66,8%	74,7%	84,2%
Marża EBITDA	54,9%	53,0%	88,4%
Marża EBIT	34,6%	36,7%	72,9%

Marża sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża EBITDA = (wynik na działalności operacyjnej z wyłączeniem amortyzacji) / przychody ze sprzedaży

Marża EBIT = zysk operacyjny / 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.

TABELA 11 | WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2018-2020

Wskaźnik	2020	2019	2018
Efektywność aktywów	0,2	0,27	0,25
Efektywność kapitału obrotowego	1,08	1,58	1,49
Efektywność należności	20,78	13,36	9,01
Efektywność zobowiązań	0,51	0,67	0,64

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, kapitału obrotowego oraz zobowiązań spadły w porównaniu do lat 2018-2019, natomiast wskaźniki efektywności należności wzrósł. W pierwszym przypadku widoczna tendencja wynika głównie ze spadku przychodów, a w drugim ze spadku wartości należności w porównaniu do 2019 r.

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.

TABELA 12 | WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2018-2020

Wskaźnik	2020	2019	2018
Płynność bieżąca	2,66	2,22	2,34
Płynność szybka	1,52	2,21	2,22
Stopa zadłużenia aktywów	0,4	0,4	0,4
Zadłużenie kapitału własnego	0,65	0,66	0,65
Zadłużenie długoterminowe	0,47	0,43	0,44

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 wzrósł, a pozostałe indeksy są na podobnym poziomie, jak w roku poprzednim i kształtowały się znacznie 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 pozostałych inwestycjach długoterminowych, przez co nie wchodzi w wyliczenia powyższych wskaźników płynności. Wskaźniki zadłużenia również pozostały na podobnym poziomie, jak w roku poprzednim.

/ CZĘŚĆ 4

ANALIZA PODSTAWOWEGO RYNKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Biorąc pod uwagę stan infrastruktury drogowej oraz potrzeby rozwojowe Ministerstwo Infrastruktury opracowało „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.)”, zwany dalej Programem.

W dniu 8 września 2015 r. Program został zatwierdzony uchwałą Rady Ministrów. Ministerstwo Infrastruktury i Budownictwa dokonało w roku 2017 aktualizacji Programu a zmiany zostały zatwierdzone uchwałami Rady Ministrów odpowiednio z dnia 25 maja 2017 r., 20 czerwca 2017 r., 12 lipca 2017 r., 24 września 2019 r. oraz 16 czerwca 2020 r.

Zaktualizowany dokument określa cele i priorytety, zarówno inwestycyjne, jak i w zakresie utrzymania sieci dróg. Program wskazuje na zakres rzeczowy, jaki planuje się zrealizować w perspektywie 2014-2023 w zakresie nowych inwestycji drogowych. Szacowany poziom przepływów finansowych na ich realizację, w ramach Krajowego Funduszu Drogowego, określono po aktualizacji na poziomie 163,9 mld PLN. W ramach tej kwoty przewiduje się realizację zadań inwestycyjnych, polegających na budowie autostrad, dróg ekspresowych oraz obwodnic niektórych miejscowości.

Oprócz finansowania w ramach Krajowego Funduszu Drogowego Program przewiduje realizację odcinków autostrad w systemie pozabudżetowym (komercyjnym), ale nadal pozostającym pod kontrolą strony publicznej, głównie przez drogową spółkę specjalnego przeznaczenia. W pierwotnym Programie miało to potencjalnie dotyczyć realizacji pewnych odcinków autostrad A1, A2 oraz A18. Jednak w związku z koniecznością realizacji odcinka A1 Tuszyn–Częstochowa w perspektywie finansowej do 2023 r., w ramach kolejnych aktualizacji Programu, została podjęta decyzja o jego realizacji w formule tradycyjnej, czyli w ramach Krajowego Funduszu Drogowego. Natomiast ani pierwotny, ani zaktualizowany Program nie zakłada finansowania autostrad w klasycznej formule Partnerstwa Publiczno-Prywatnego (PPP).

W przypadku ogłoszenia nowych przetargów publicznych leżących w obszarze zainteresowania Stalexport Autostrady, Spółka będzie je analizować, a w przypadku pozytywnej oceny i zbieżności z celami strategicznymi Grupy Kapitałowej, podejmie decyzje o udziale w tych przetargach.

Spółka nie wyklucza również możliwości wejścia kapitałowego w niektóre z istniejących projektów koncesyjnych w Polsce, jeśli któryś z pozostałych uczestników projektów byłby zainteresowany wyjściem z tychże projektów lub któreś z konsorcjów szukałoby dodatkowych partnerów kapitałowych.

/ CZĘŚĆ 5

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

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

W dniu 29 stycznia 2020 r. SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska (dalej: „Wykonawca”). Wystawienie ww. listu zatwierdzającego oznacza przyjęcie przez Zamawiającego oferty Wykonawcy złożonej w przetargu na realizację kontraktu ryczałtowego „MPA12-2019 - Modernizacja 12 przepustów zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice - Kraków” (dalej: „Kontrakt”).

Wraz z listem zatwierdzającym wystawionym przez Zamawiającego przesłana została do podpisu przez Wykonawcę umowa (podpisana przez Zamawiającego w dniu 29 stycznia 2020 r.) dotycząca realizacji Kontraktu, której treść jest zgodna ze wzorem przedstawionym w dokumentach przetargowych.

Wartość Kontraktu wynosi 7.304.621,15 PLN netto (dalej: Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto). W ramach Kontraktu zostanie zmodernizowanych 12 przepustów pod jezdnią autostrady A4 Katowice- Kraków.

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

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

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Wykonawcy:

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

W dniu 25 czerwca 2020 r. SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska (dalej: „Wykonawca”). Wystawienie ww. listu zatwierdzającego oznacza przyjęcie przez SAM oferty Wykonawcy złożonej w przetargu na realizację kontraktu ryczałtowego F2b-12-2020 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 - Część IV” (dalej: „Kontrakt”). Wartość Kontraktu wynosi 64.729.676,67 PLN netto (dalej: Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto).

W ramach kontraktu przebudowany zostanie 11,34 km odcinek systemu odwodnienia autostrady A4 Katowice – Kraków.

W tym samym dniu podpisana została przez SAM i Wykonawcę umowa dotycząca realizacji Kontraktu, której treść jest 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, opracowane przez Fédération Internationale des Ingénieurs-Conseils (FIDIC), egzemplarz w języku polskim (czwarte wydanie angielsko – polskie niezmienione 2008). Uzupełnieniem Warunków Ogólnych Kontraktu są Warunki Szczególne Kontraktu. Warunki Ogólne Kontraktu pozostają wiążące, o ile Warunki Szczególne Kontraktu nie stanowią inaczej. Warunki Ogólne Kontraktu i Warunki Szczególne Kontraktu łącznie stanowią Warunki Kontraktu.

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Wykonawcy:

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

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

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

Dnia 28 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia transgranicznego Emitenta ze Stalexport Autoroute.

Połączenie transgraniczne spółek nastąpiło na warunkach określonych w planie połączenia uzgodnionym i przyjętym

w dniu 30 września 2019 r. przez Zarządy obu łączących się spółek, tj. przez przejęcie przez Stalexport Autostrady całego majątku Stalexport Autoroute bez podwyższenia kapitału zakładowego Stalexport Autostrady w trybie art. 516(1) w zw. z art. 492 § 1 pkt 1 i art. 515 Ksh oraz art. 278 luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami.

Stosownie do treści art. 494 § 1 Ksh Emitent wstąpił z dniem połączenia, tj. z dniem 28 lutego 2020 r., we wszystkie prawa i obowiązki Stalexport Autoroute, która zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego została rozwiązana bez likwidacji.

Połączenie Emitenta ze Stalexport Autoroute miało na celu uproszczenie struktury grupy kapitałowej Stalexport Autostrady oraz obniżenie kosztów jej funkcjonowania poprzez zakończenie działalności gospodarczej Stalexport Autoroute.

Poza opisanym powyżej połączeniem transgranicznym 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 TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

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

Umowa Utrzymania i Eksploatacji została zawarta na okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej (do roku 2027), a jej przedmiot stanowią ściśle określone prace związane z koncesyjnym projektem A4, w tym m.in. usługi poboru opłat oraz bieżącego utrzymania i eksploatacji autostrady (w tym zimowego utrzymania). Ustalony umownie poziom wynagrodzenia operatora na czas trwania umowy separuje w długim okresie ryzyko wpływu częstych zmian cen rynkowych na koszty utrzymania i eksploatacji oraz zapewnia ciągłość trwania usług i eksploatacji w trakcie wieloletniego okresu realizacji projektu inwestycyjnego. Wartość transakcji pomiędzy SAM a VIA4, wynikająca z wyżej wymienionej Umowy wyniosła w 2020 r. 44.823 tys. PLN.

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

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

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

Spółka ponosiła koszty utrzymania związane z bezpieczeństwem i funkcjonowaniem ww. obiektu biurowego oraz parkingu a wszystkie wymienione wydatki realizowane były za pośrednictwem Biura Centrum. Łączna kwota ww. wydatków w 2020 r. przypadająca na Spółkę wyniosła 3.777 tys. PLN.

- **Kontrakt pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmiot należy do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedynego udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) **na remont podpór obiektu mostowego M48**.

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową podczas której wpłynęły oferty trzech podmiotów: (i) Pavimental Polska Sp. z o.o. (ii) Freyssinet Polska Sp. z o.o. oraz (iii) konsorcjum DROG-BUD Sp. z o.o. i BTH FORMAT Andrzej Karapyta. W wyniku prac komisji przetargowej z udziałem Niezależnego Inżyniera, najwyżej oceniono ofertę konsorcjum Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt został zawarty na kwotę 21.300 tys. PLN w dniu 4 lipca 2017 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi do 860 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. 18 lipca 2017 r.

Po zakończeniu okresu mobilizacji rozpoczęto prace budowlane. Do końca 2019 r. wydano pięć poleceń zmian, które zwiększyły łączną wartość kontraktu do 22.169 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 22.169 tys. PLN (tj. 100 % wartości kontraktu), z czego 12 tys. PLN zafakturowane w 2020 r., w którym to kontrakt został zakończony.

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

- **Umowa Serwisowa Oprogramowania pomiędzy SAM, VIA4 a Autostrade Tech S.p.A.** (podmiot ten należy do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 100% akcji Autostrade-Tech S.p.A.)

Po wygaśnięciu w roku 2018 okresu wsparcia i utrzymania w ramach kontraktu WUPO usługi serwisowe sytemu poboru opłat świadczone są na podstawie Umowy Serwisowej Oprogramowania z dnia 30 listopada 2018 r., zgodnie z którą SAM jest uprawniony do zlecania zadań inwestycyjnych związanych z rozwojem sytemu poboru opłat. W 2020 r. w ramach rzeczonyj umowy kontynuowano m.in. prace dotyczące dalszego wdrożenia videotollingu,

automatyzacji pasów dedykowanych oraz modułu integracyjnego pomiędzy systemem poboru opłat a systemem e-commerce. Wartość wydatków inwestycyjnych dla zadań zleconych w 2020 r. na podstawie Umowy Serwisowej Oprogramowania wyniosła 4.237 tys. PLN.

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

- **Kontrakt pomiędzy SAM a konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) **na remont obiektów mostowych M09L i M09P oraz wymianę urządzeń dylatacyjnych na obiekcie M54.**

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 8.694 tys. PLN w dniu 21 listopada 2018 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 700 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 31 grudnia 2018 r.

W 2019 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca 2020 r. wystawiono 10 poleceń zmian, które zwiększyły łączną wartość kontraktu do 11.989 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wyniosła 11.989 tys. PLN (100 % wartości kontraktu) z czego 5.123 tys. PLN dotyczyło prac rozliczonych w 2020 r.

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

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

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

W 2019 roku zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca 2020 r. wystawiono 15 poleceń zmian, które zwiększyły łączną wartość kontraktu do 59.828 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 54.921 tys. PLN (91,8 % wartości kontraktu) z czego 27.529 tys. PLN dotyczy prac rozliczonych w 2020 r.

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

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

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 15.003 tys. PLN w dniu 9 lipca 2019 r., a czas na wykonanie prac przewidzianych kontraktem wynosi 620 dni od daty jego rozpoczęcia, tj. od 19 sierpnia 2019 r.

W 2019 roku zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca 2020 r. wystawiono trzy polecenia zmiany, które zwiększyły łączną wartość kontraktu do 15.820 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 11.812 tys. PLN (74,7 % wartości kontraktu) z czego 11.084 tys. PLN dotyczy prac rozliczonych w 2020 r.

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

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

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

W 2020 roku zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 3.183 tys. PLN (43,6 % wartości kontraktu) i w całości dotyczy prac rozliczonych w 2020 r.

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

- **Kontrakt pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca Pavimental Polska Sp. z o.o.) na **wykonanie bieżących napraw nawierzchni drogi dojazdowej oraz dróg manewrowych i miejsc postojowych na terenie Obwodu Utrzymania „Rudno” zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków**.

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt został zawarty na kwotę 704 tys. PLN w dniu 20 czerwca 2020 r.

W 2020 r. zakończono okres mobilizacji, rozpoczęto oraz ukończono wszystkie prace. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 704 tys. PLN (100 % wartości kontraktu) i w całości dotyczy prac rozliczonych w 2020 r.

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

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

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

W 2020 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 2.950 tys. PLN (4,5 % wartości kontraktu) i w całości dotyczy prac rozliczonych w 2020 r.

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

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

W roku 2020 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 2020 r. Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym 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 2020 r. Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji. Na koniec 2020 r. Spółka nie posiada również żadnych zobowiązań warunkowych.

W 2020 r. SAM otrzymała gwarancje dobrego wykonania robót budowlanych oraz gwarancje zabezpieczenia należności handlowych wynikających z umów z wystawcami kart flotowych i paliwowych oraz dostawcą usługi elektronicznego poboru opłat.

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

W 2020 r. 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 2020.

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 oraz mogą posłużyć do sfinansowania nowych projektów autostradowych. 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 nocy 35 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

Informacje na temat czynników i nietypowych zdarzeń zawarto w punkcie 3.2, natomiast o ich wpływie na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej napisano w pkt. 6.1.

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

Po spełnieniu warunków przewidzianych w Umowie Koncesyjnej, w 2020 r. SAM zarachowała kwotę 44.610 tys. PLN netto (w porównaniu do 88.000 tys. PLN i 5.912 tys. PLN netto odpowiednio w 2019 i 2018 roku) z tytułu „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”, stanowiące udział Skarbu Państwa w zyskach z przedsięwzięcia na koncesyjnym odcinku autostrady A4, z czego w 2020 r. uregulowała 14.880 tys. PLN netto.

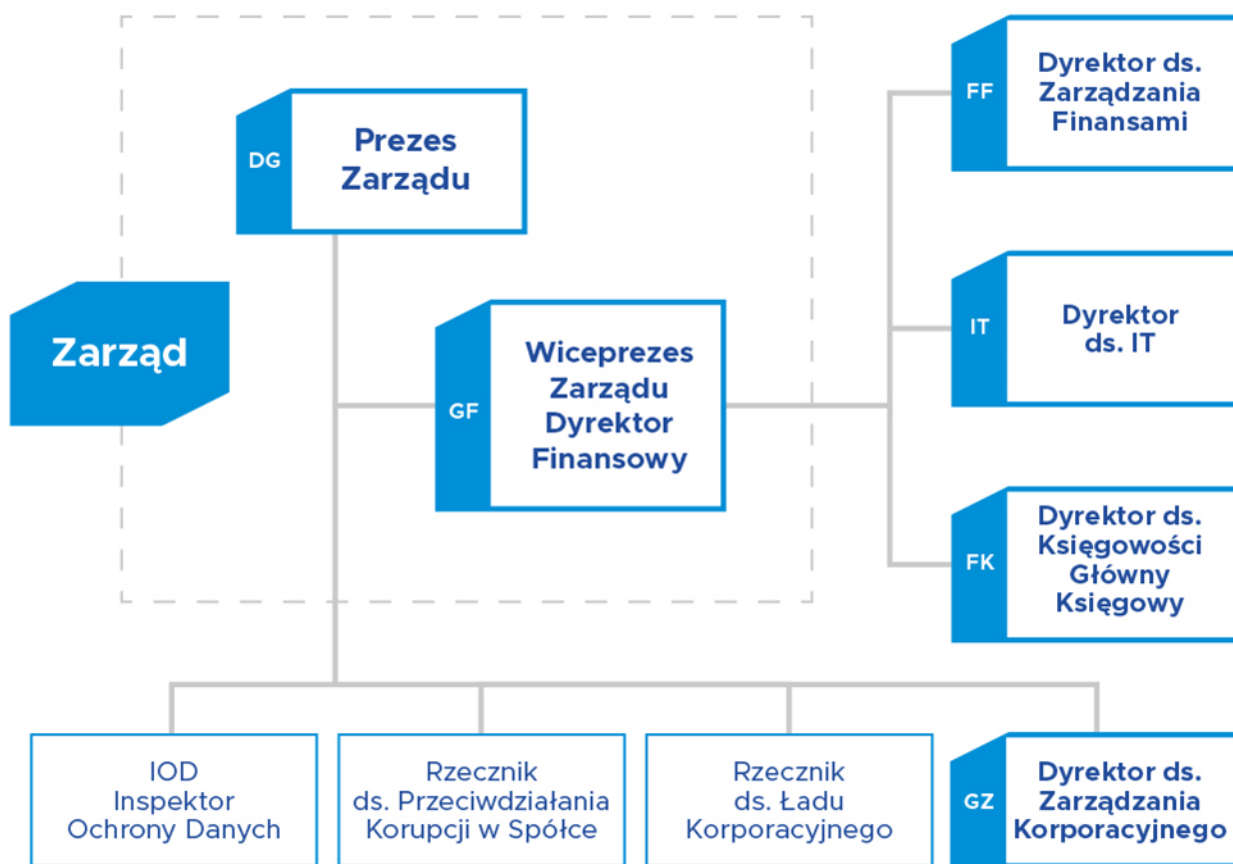
W dniu 1 września 2020 r. SAM otrzymała z Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu kwotę 1.123 tys. PLN tytułem zwrotu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 r., która została stwierdzona na podstawie wniosku złożonego przez SAM w czerwcu 2020 r. W dniu 27 listopada 2020 r. SAM otrzymała z Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu kwotę 16.872 tys. PLN tytułem zwrotu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r., która została stwierdzona na podstawie wniosku złożonego przez SAM we wrześniu 2020 r. Oba te wnioski były konsekwencją zmiany podejścia spółki w zakresie możliwości zaliczenia „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” do kosztów uzyskania przychodów. Zaliczenie do kosztów uzyskania przychodów powyższych płatności, a także tych, które zostaną zarachowane w następnych okresach, pozytywnie wpłynęła oraz wpłynie w przyszłości na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy.

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

Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

W 2020 r. struktura organizacyjna Spółki nie uległa zmianie. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawia poniższy rysunek.

RYSUNEK 8 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 25 osób (6 % etatu), tym samym zmalało w stosunku do 31 grudnia 2019 r., kiedy wynosiło 26 osób (7 % etatu).

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 2020 r. w Grupie Stalexport Autostrady zatrudnionych było 329 pracowników, w tym 5 osób, to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 22 osoby stanowi kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy). Dla porównania, liczba zatrudnionych w Grupie Stalexport Autostrady (w osobach) według stanu na 31 grudnia 2019 r. wynosiła 335 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 21 osób - kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Odnotowany na dzień 31 grudnia 2020 r. spadek zatrudnienia w Grupie w porównaniu ze stanem zatrudnienia na 31 grudnia 2019 r. (w osobach), wynoszący ok. 1,79%, wynika ze spadku zatrudnienia w grupie inkasentów (VIA4).

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

Umowy zawarte z członkami Zarządu, pełniącymi te funkcje w 2020 r., przewidują:

- w przypadku Emila Wąsacza – wypłatę 6-miesięcznej odprawy w przypadku odwołania przed upływem kadencji;
- w przypadku Mariusza Serwy – wypłatę dodatkowego świadczenia w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia w przypadku wypowiedzenia kontraktu przez Spółkę za wyjątkiem wypowiedzenia z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi zarządzający.

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. 7.14.

SAM

(i) Zarząd:

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, który funkcjonował w następującym składzie:

- Emil Wąsacz - Prezes Zarządu,
- Mariusz Serwa - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Kocot - Członek Zarządu.

(ii) Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej SAM.

Od 1 stycznia 2020 r. do 15 marca 2020 r. Rada Nadzorcza SAM funkcjonowała w składzie:

- Costantino Ivoi - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Flavio Ferrari – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Stefano Rossi – Sekretarz Rady Nadzorczej.

20 lutego 2020 r. rezygnację złożył Pan Flavio Ferrari ze skutkiem na 15 marca 2020 r.

26 marca 2020 r. rezygnację złożył Pan Costantino Ivoi.

27 marca 2020 r. WZ SAM powołało Panów: Stefano Bonomolo i Massimo Di Casola na członków Rady Nadzorczej.

29 lipca 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej – Rada Nadzorcza wybrała:

- Stefano Bonomolo - na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Massimo Di Casola – na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Stefano Rossi – na Sekretarza Rady Nadzorczej.

i w powyższym składzie działa do dnia sporządzenia Sprawozdania.

VIA 4

(i) Zarząd:

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, który funkcjonował w następującym składzie:

- Henri Skiba - Prezes Zarządu,
- Mieczysław Skołyżyński - Wiceprezes Zarządu.

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 15 marca 2020 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Mariusz Serwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Emmanuelle Freneat - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Bernatowicz,
- Massimo Di Casola,
- Carlo Ciattoni,
- Flavio Ferrari.

Pan Flavio Ferrari złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej VIA4 S.A. z dniem **15 marca 2020 r.**, a **31 marca 2020 r.** Stalexport Autostrady S.A. powołała Pana Andrea Wolski na członka Rady.

Pan Andrea Wolski **w dniu 19 stycznia 2021 r.** złożył rezygnację z pełnionej funkcji, a **10 lutego 2021 r.** Stalexport Autostrady S.A. powołała Pana Stefano Bonomolo na członka Rady.

Od dnia 10 lutego 2021 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza VIA4 S.A. działa w składzie:

- Mariusz Serwa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Emmanuelle Freneat - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Bernatowicz,
- Stefano Bonomolo,
- Massimo Di Casola,
- Carlo Ciattoni.

BIURO CENTRUM

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Biura Centrum:

(i) Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 5 marca 2020 r. funkcjonował w składzie:

- Ryszard Krzeszowiak – Prezes Zarządu,
- Andrzej Kluba - Wiceprezes Zarządu,

a w okresie od 30 marca 2020 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania:

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

W okresie pomiędzy **5 a 30 marca 2020 r.** do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oddelegowany został Przewodniczący Rady Nadzorczej.

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie **od 1 stycznia 2020 r. do 31 sierpnia 2020 r.** Rada funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Rewers - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bijak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Monika Raiwa – Sekretarz Rady Nadzorczej.

Mandaty ww. członków Rady Nadzorczej wygasły 31 sierpnia 2020 r. W tym samym dniu na kolejną kadencję powołano panią Katarzynę Bijak. 9 listopada 2020 r. członków Rady Nadzorczej powołał Węgłokoks S.A. Tym samym w okresie od 9 listopada 2020 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada funkcjonuje w składzie (ukonstytuowanie Rady miało miejsce 25 listopada 2020 r.):

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

5.16. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY

Zgodnie ze Statutem Stalexport Autostrady, zasady wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. łączne wynagrodzenie wypłacone osobom zarządzającym Spółką, tj. członkom Zarządu, wyniosło w 2020 r. 856,18 tys. PLN. Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką otrzymane z tytułu zasiadania w organach podmiotów podporządkowanych, wyniosło w tym samym okresie 1.204,30 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2020 zawiera poniższa tabela.

TABELA 13 | WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2020 R. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM SPÓŁKĄ [DANE W TYS. PLN]

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Spółce	Wartość wynagrodzeń nagród lub korzyści wypłaconych w Spółce	Wartość wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych	RAZEM
1.	Emil Wąsacz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	644,23	552,13	1 196,36
2.	Mariusz Serwa	Wiceprezes Zarządu	211,95	652,17	864,12
	RAZEM		856,18	1 204,30	2 060,48

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Przedstawione w powyższej tabeli kwoty wynagrodzeń uwzględniają wypłatę 167,48 tys. PLN tytułem rocznej nagrody wypłaconej w 2020 roku, a dotyczącej roku 2019, która była objęta rezerwą utworzoną w ciężar roku 2019.

Natomiast w ciężar 2020 r. zarachowano rezerwę na nagrodę roczną dla Zarządu za 2020 r. w wysokości 581,68 tys. PLN oraz dodatkowo rezerwę na wypłatę trzyletniego planu motywacyjnego (dotyczącego okresu od stycznia 2019 do grudnia 2021 r.) w wysokości 1 138,50 tys. PLN.

Zgodnie ze Statutem Stalexport Autostrady zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki określa WZ.

W 2020 r. łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 107,46 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.

TABELA 14 | WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2020 R. CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady	Kwota wynagrodzenia
1.	Roberto Mengucci	Przewodniczący	nie pobierał wynagrodzenia
2.	Tomasz Dobrowolski	Wiceprzewodniczący	65,83
3.	Stefano Rossi	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.	Flavio Ferrari	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
8.	Aleksander Galos	Członek	7,57
9.	Andrzej Kaczmarek	Członek	9,73
10.	Marco Pace	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
11.	Krzysztof Rogala	Członek	24,33
	RAZEM		107,46

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

Liczbę i wartość nominalną akcji Stalexport Autostrady oraz podmiotów powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, przedstawiono w oparciu o złożone oświadczenia. Sytuację na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania obrazuje poniższa tabela.

TABELA 15 | LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI STALEXPORT AUTOSTRADY ORAZ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (STAN NA 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)

Lp.	Imię i Nazwisko	Nazwa podmiotu	Liczba akcji [sztuk]	Wartość nominalna
1.	Emil Wąsacz	Stalexport Autostrady	59 000	44 250 PLN
2.	Roberto Mengucci	Atlantia	27 354	brak wartości nominalnej
3.	Nicola Bruno	Atlantia	75	brak wartości nominalnej
4.	Stefano Bonomolo	Atlantia	862	brak wartości nominalnej
5.	Massimo Di Casola	Atlantia	75	brak wartości nominalnej

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

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 rok 2020, zgodnie z kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

W dniu 4 czerwca 2018 r. Spółka podpisała z Ernst & Young umowę na badanie i przegląd sprawozdań finansowych w latach 2018-2020.

W dniu 29 stycznia 2021 r. Spółka podpisała z Ernst & Young aneks do ww. umowy, zgodnie z którym zakres usług został rozszerzony o wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2019-2020. Rzeczone procedury są uznawane za usługi rewizji finansowej.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2020 r. określono na 97,5 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 2020 r. – 30 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2020 r. – 67,5 tys. PLN.

Wynagrodzenie za wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2019-2020 określono na 20 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem w odniesieniu do ww. usług ustalono na poziomie 10%.

Natomiast łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2019 r. wyniosło 90 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 2019 r. – 30 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2019 r. – 60 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, a rzeczywiste koszty dodatkowe wyniosły 3 tys. PLN

(ii) SAM

Badanie sprawozdania finansowego SAM za rok 2020, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie SAM, zostało powierzone Spółce Ernst & Young przez Radę Nadzorczą spółki.

W dniu 6 czerwca 2018 r. SAM podpisała z Ernst & Young umowę na:

- przeprowadzenie przeglądu Skróconego sprawozdania finansowego lub badania skróconego sprawozdania finansowego za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2018 r., dnia 30 czerwca 2019 r. oraz 30 czerwca 2020 r.;
- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okresy 12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2018 r., dnia 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2020 rok określono na 70 tys. PLN netto, w tym za:

- badanie skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2020 r. – 30 tys. PLN;
- badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2020 r. – 40 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2019 r. wyniosło 70 tys. PLN netto, w tym za:

- badanie skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2019 r. – 30 tys. PLN;
- badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2019 r. – 40 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, a rzeczywiste koszty dodatkowe wyniosły 2 tys. PLN.

(iii) VIA4

Badanie sprawozdania finansowego VIA4 za rok 2020, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie VIA4, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą (uchwałą nr 19/2018 z 11 maja 2018 r.) firmie Ernst & Young. W dniu 7 czerwca 2018 r. VIA4 podpisała z Ernst & Young umowę na badanie sprawozdań finansowych w latach 2018-2020.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2020 r. określono na 65 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- badaniem śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2020r. – 25 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2020 r. – 40 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, nie więcej niż 6,5 tys. PLN.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2019 r. wyniosło 65 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- badaniem śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2019r. – 25 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2019 r. – 40 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, a dodatkowe koszty rzeczywiste wyniosły 2,76 tys. PLN.

(iv) **Biuro Centrum**

Badanie sprawozdania finansowego Biuro Centrum za rok 2020, zgodnie z kompetencjami określonymi w umowie spółki Biuro Centrum, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie PKF Consult Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod nr 477 oraz zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000579479.

Umowa na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Biuro Centrum za 2020 rok została podpisana w dniu 12 listopada 2020 r. Wynagrodzenie, jakie z tego tytułu otrzyma PKF Consult Sp. z o.o. Spółka Komandytowa wyniesie 13,2 tys. PLN netto.

Umowa na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Biura Centrum za 2019 rok została podpisana w dniu 31 października 2019 r. z firmą DB Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie, jakie z tego tytułu otrzymała DB Audyt Sp. z o.o. wyniosło 8 tys. PLN netto.

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

Spółka oraz pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem powszechnym, arbitrażowym, a także organami administracji publicznej.

/ 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 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

Strategia zewnętrznego rozwoju Stalexport Autostrady polega na ewentualnej realizacji potencjalnych projektów związanych z infrastrukturą drogową. Program Budowy Dróg kreuje potencjalny rynek dla Spółki, a także dla podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. Należy w tym miejscu podkreślić, iż obszar infrastruktury drogowej jest sektorem silnie uzależnionym od państwowego regulatora. W efekcie liczba przetargów stanowiących interesujące dla Spółki projekty, a także możliwość ich wykonania w ramach formuły PPP stanowi konsekwencję polityki strony publicznej

w zakresie drogownictwa oraz kondycji budżetu państwa. Tutaj należy nadmienić, iż Spółka analizując na bieżąco politykę strony publicznej jest również zainteresowana innymi projektami w szeroko rozumianej infrastrukturze drogowej.

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

Wykorzystując dalej to doświadczenie w 2019 r. Grupa podjęła działania zamierzające do wprowadzenia kolejnych form elektronicznej płatności. W efekcie tych działań w lipcu 2019 r. wprowadzono tzw. „videotolling” przy użyciu aplikacji AutoPay. Natomiast na przełomie czerwca i lipca 2020 r. udostępniono tą funkcję również poprzez aplikację SkyCash oraz uruchomiony został, nowszy i bardziej przyjazny dla użytkowników, sklep internetowy dla „A4Go” (www.a4go.pl). Prowadzone są również prace oraz rozmowy z innymi partnerami w celu dalszego poszerzania dostępu do elektronicznych form płatności. Zastosowane rozwiązania technologiczne mogą w przyszłości umożliwić przejazd odcinkiem autostrady zarządzanym przez Grupę użytkownikom Krajowego Systemu Poboru Opłat (KSPO) – tzw. interoperacyjność krajowa. Wprowadzenie takiej funkcjonalności uzależnione jest od dokonania stosownych uzgodnień ze Stroną Publiczną, będącą właścicielem KSPO. Grupa ma nadzieję, iż Strona Publiczna wprowadzi rozwiązania prawne, techniczne i organizacyjne umożliwiające zapewnienie interoperacyjności na poziomie krajowym.

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

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

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

Panująca w kraju **koniunktura gospodarcza** znajduje bezpośrednie przełożenie na rynek najmu powierzchni biurowej, a tym samym ma wpływ na wielkość wolnej (niewynajętej) powierzchni oraz poziom czynszów. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie elastycznej polityki cenowej oraz innych działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności

powierzchni biurowej i poprawę bezpieczeństwa jej użytkowników. Ponadto Spółka stale prowadzi działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych najemców.

Z uwagi na strukturę przychodów i charakter prowadzonej działalności wyniki finansowe Spółki obarczone są **ryzykiem stopy procentowej**. Ryzyko to wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Stalexport Autostrady ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację terminów, na jakie lokowane są zgromadzone środki.

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

Wspomniana wcześniej niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia nie dotyczy wyłącznie realizacji projektu A4 Katowice - Kraków, ale całokształtu działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem faktu funkcjonowania Stalexport Autostrady jako spółki publicznej. Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom poprzez bieżące monitorowanie wprowadzanych zmian regulacji prawnych (krajowych i unijnych), korzystanie z doradztwa firm wyspecjalizowanych w danej dziedzinie, udział Zarządu i pracowników odpowiedzialnych za dany obszar działalności Spółki w szkoleniach i konferencjach poświęconych nowym regulacjom oraz wdrażanie odpowiednich procedur i dobrych praktyk zarówno na szczeblu Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej.

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

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

Pandemia SARS-CoV-2 nie przerwała łańcucha dostaw towarów i usług dla Spółki oraz spółek Grupy oraz nie spowodowała braku zasobów, w tym personelu, warunkujących ich funkcjonowanie. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stwierdza zagrożenia dla utrzymania ciągłości jej działalności.

Skutki rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 miały i w dalszym ciągu mogą mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki operacyjne i finansowe oraz działalność Grupy z uwagi na fakt, że przeważający udział przychodów Grupy stanowią przychody z poboru opłat na odcinku autostrady A-4 Katowice – Kraków, zarządzanym przez SAM. Tym samym dla wyników Grupy istotne będą wszelkie zmiany ruchu na ww. odcinku autostrady spowodowane rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, na co wpływ mogą mieć między innymi:

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

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

Pozostałe informacje na ten temat zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla działalności Stalexport Autostrady oraz Grupy zamieszczone zostały w części 3 oraz 4 niniejszego Sprawozdania.

/ CZĘŚĆ 7

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 2016 w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.

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 2020 r., tj. DPSN 2016, 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 Atlantia S.p.A. następujące dokumenty:

- Kodeks Etyki,
- Program Zapewniania Zgodności (Compliance Program),
- Polityka Antykorupcyjna.

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

W związku z funkcjonowaniem w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego przyjęto w Spółce funkcjonującą w Grupie Atlantia „Procedurę składania zgłoszeń”, która ma zastosowanie w przypadku naruszenia zasad określonych w Kodeksie Etyki, z zastrzeżeniem, że przyjęta procedura obowiązuje bez zmian, o ile jej postanowienia nie są sprzeczne z przepisami prawa polskiego.

Procedura składania zgłoszeń jest dostępna na stronie internetowej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

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

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Stalexport Autostrady przekazał w dniu 8 stycznia 2016 r. raport nr 1/2016 za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze DPSN 2016.

Zgodnie z ww. raportem Stalexport Autostrady nie stosowała 3 rekomendacji: VI.R.1., VI.R.2, VI.R.3 oraz 4 zasad szczegółowych: I.Z.1.9, II.Z.8, III.Z.3, VI.Z.1, z tym, że rekomendacja VI.R.3 oraz zasada II.Z.8 są przestrzegane od 20 maja 2016 r. Zasady i rekomendacje, od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia przedstawia poniższa tabela.

TABELA 16 | ZASADY I REKOMENDACJE, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

Nr zasady/ rekomendacji	Treść zasady/ rekomendacji	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady/rekomendacji
I.Z.1.9	Informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend – łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,	Odnosnie planowanej dywidendy Spółka nie zamierza stosować tej zasady z uwagi na fakt, że zaplanowanie przez Stalexport Autostrady dywidend o istotnej wartości uzależnione jest od możliwości i harmonogramu otrzymywania dywidend od spółek Grupy.
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Zasada nie jest stosowana za wyjątkiem funkcji nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) dla realizacji, której powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer).
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	Spółka posiada odpowiednie programy motywacyjne (długoterminowe) dla członków Zarządu. Spółka nie wprowadziła natomiast analogicznego programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów nie będących członkami Zarządu.
VI.R.1.	Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń	WZ Spółki w dniu 19 czerwca 2020 r. przyjęło politykę wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady, a na kolejnym WZ w dniu 24 listopada 2020 r. dokonało nieznacznej jej modyfikacji.

		Spółka nie posiada natomiast polityki wynagradzania kluczowych menedżerów. Wynagrodzenia kadry menedżerskiej ustalane są na podstawie Regulaminu Wynagrodzeń przygotowanego zgodnie z wymogami kodeksu pracy. Okoliczność ta powoduje, iż zasady wynagrodzenia w Spółce są transparentne i tym samym nie niesie to ryzyka lub negatywnych skutków niezastosowania tej reguły.
VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	<p>Polityka wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady spełnia wymagania określone w tej zasadzie.</p> <p>Natomiast Spółka, jak wskazano w komentarzu do rekomendacji VI.R.1, nie posiada polityki wynagrodzeń kluczowych menadżerów. Jednakże przyjęte w Spółce zasady wynagradzania kadry menedżerskiej odpowiadają wymaganiom wskazanym w rekomendacji VI.R.2.</p>

Źródło: Opracowanie własne Spółki

7.6. 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 osiąganych 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.

7.7. 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 2018 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania.

TABELA 17 | WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31.12.2020 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)

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

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

7.8. 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.

7.9. 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.

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

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

7.11. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ, 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).

7.12. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

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.

7.13. 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 r. 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.

7.14. 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. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata, a ich mandaty wygasają z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

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

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



Emil Wąsacz – Prezes Zarządu



Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Ksh i Statut uchwalony przez WZ. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd uchwałą 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 dniu 3 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady postanowiło, że Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady X kadencji (2019-2021) również liczyć będzie siedmiu członków i powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

1. Nicola Bruno,
2. Tomasz Dobrowolski,
3. Flavio Ferrari,
4. Aleksander Galos,
5. Roberto Mengucci,
6. Marco Pace,
7. Stefano Rossi.

W dniu 19 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała Panów:

1. Roberto Mengucci – na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
2. Tomasza Dobrowolskiego – na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Stefano Rossi – na Sekretarza Rady Nadzorczej.

W dniu 20 lutego 2020 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 15 marca 2020 r. złożył Pan Flavio Ferrari.

Natomiast w dniu 20 marca 2020 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 marca 2020 r. z przyczyn, o których mowa w art.129 ust.3 pkt.8 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2019.0.1421) złożył Pan Aleksander Galos.

W dniu 19 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Stefano Bonomolo oraz Pana Krzysztofa Rogalę na członków Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. Spółka otrzymała rezygnację Pana Marco Pace z funkcji członka Rady Nadzorczej oraz członka Komitetu Audytu ze skutkiem na 30 września 2020 r.

Z kolei w dniu 12 października 2020 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Krzysztof Rogala.

Nadzwyczajne WZ Spółki w dniu 18 listopada 2020 r. powołało Panów: Andrzeja Kaczmarka oraz Massimo Di Casola na członków Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady.

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).

(iii) Komitety Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w następującym składzie:

a) od 1 stycznia 2020 r. do 15 marca 2020 r.

Komitet Wynagrodzeń:

- Flavio Ferrari – Przewodniczący,
- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Aleksander Galos.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Marco Pace – Wiceprzewodniczący,
- Aleksander Galos.

b) od 15 marca 2020 r. do 26 marca 2020 r.

Komitet Wynagrodzeń:

- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Aleksander Galos.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Marco Pace – Wiceprzewodniczący,
- Aleksander Galos.

c) od 27 marca 2020 r. do 26 lipca 2020 r.

Komitet Wynagrodzeń:

- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Marco Pace – Wiceprzewodniczący.

d) od 27 lipca 2020 roku do 30 września 2020 r.

Komitet Wynagrodzeń:

- Stefano Bonomolo – Przewodniczący,
- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Krzysztof Rogala.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Marco Pace – Wiceprzewodniczący,
- Krzysztof Rogala.

e) od 30 września 2020 r. do 12 października 2020 r.

Komitet Wynagrodzeń:

- Stefano Bonomolo – Przewodniczący,
- Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
- Krzysztof Rogala.

Komitet Audytu:

- Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Nicola Bruno – Wiceprzewodniczący,
- Krzysztof Rogala.

f) od 12 października 2020 r. do 23 listopada 2020 r.

Komitet Wynagrodzeń:

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

Komitet Audytu:

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

g) od 23 listopada 2020 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania

Komitet Wynagrodzeń:

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

Komitet Audytu:

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

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).

(iv) **Szczegółowe informacje dotyczące Komitetu Audytu oraz wyboru i prac firmy audytorskiej**

▪ **Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności**

Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pan Andrzej Kaczmarek (a także Pan Aleksander Galos i Pan Krzysztof Rogala w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej) spełniają (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 r. poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu oraz kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Wynagrodzeń, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2016.

▪ **Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Pan Nicola Bruno oraz Pan Andrzej Kaczmarek (a także poprzedni członkowie Komitetu Audytu, tj. Pan Aleksander Galos, Pan Marco Pace oraz Pan Krzysztof Rogala) posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (co potwierdzili poprzez złożenie stosownych oświadczeń, która wynika z ich wykształcenia (Pan Nicola Bruno i Pan Marco Pace), doświadczenia i wieloletniej praktyki zawodowej (Pan Nicola Bruno, Pan Marco Pace, Pan Andrzej Kaczmarek, Pan Krzysztof Rogala, i Pan Aleksander Galos). Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członków Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

▪ **Osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Pan Tomasz Dobrowolski, Pan Nicola Bruno oraz Pan Andrzej Kaczmarek (a także poprzedni członkowie Komitetu Audytu, tj. Pan Aleksander Galos, Pan Marco Pace oraz Pan Krzysztof Rogala) posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, którą nabyli w trakcie swojej pracy zawodowej, m.in. w pracy lub świadczeniu usług na rzecz innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Atlantia. Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członków Rady Nadzorczej są 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 1 czerwca 2018 r. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej (Ernst & Young) i wyraził zgodę na świadczenie na rzecz Stalexport Autostrady - przez Ernst & Young - następujących dozwolonych usług niebędących badaniem:

- a) przeprowadzenie przeglądów skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2018 r., dnia 30 czerwca 2019 r. oraz 30 czerwca 2020 r. 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 2018 r., dnia 30 czerwca 2019 r. oraz dnia 30 czerwca 2020 r. sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR;

- c) przeprowadzenia przeglądów w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Stalexport Autostrady sporządzonych na dzień 30 czerwca 2018 r., 30 czerwca 2019 r. oraz 30 czerwca 2020 r. zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Atlantia S.p.A.

W dniu 11 stycznia 2021 r. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej (Ernst & Young) i wyraził zgodę na świadczenie na rzecz Stalexport Autostrady - przez Ernst & Young - dozwolonych usług niebędących badaniem, tj. dokonania oceny sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za lata 2019 – 2020 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 r. 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.

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, zatwierdzane 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 roku 2020 nie dokonywano wyboru nowej firmy audytorskiej, ani też nie dokonano przedłużenia umowy z dotychczasowym audytorem.

- **Liczby odbytych posiedzeń Komitetu Audytu**

Komitet Audytu w roku obrotowym odbył dwa posiedzenia z udziałem Ernst & Young oraz z podjął jedną uchwałę.

(v) Prokurenci

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

/ CZĘŚĆ 8

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.

1 marca 2021 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

1 marca 2021 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

/ CZĘŚĆ 9

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 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

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

1 marca 2021 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

1 marca 2021 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

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 2020 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

1 marca 2021 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

1 marca 2021 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

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 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 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

1 marca 2021 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

1 marca 2021 r.

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

ZAŁĄCZNIK

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

ZAŁĄCZNIK NR 1 |

WYBRANE DANE FINANSOWE STALEXPORT AUTOSTRADY

Dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2020 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2020	2019*	2020	2019*
Przychody	3 463	3 767	774	876
Strata z działalności operacyjnej	(6 662)	(3 878)	(1 489)	(901)
Zysk przed opodatkowaniem	158 843	(126)	35 502	(29)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	157 577	(829)	35 219	(193)
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	(0,00)	0,14	(0,00)
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,64	(0,00)	0,14	(0,00)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 828)	(3 325)	(1 079)	(773)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 376)	14 251	(8 130)	3 313
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 489)	(91 613)	(2 791)	(21 296)
Przepływy pieniężne netto razem	(53 693)	(80 687)	(12 001)	(18 757)
	31.12.2020	31.12.2019*	31.12.2020	31.12.2019*
Aktywa razem	422 355	275 619	91 522	64 722
Aktywa trwałe	76 870	78 362	16 657	18 401
Aktywa obrotowe	345 485	197 257	74 865	46 321
Zobowiązania razem	7 519	5 854	1 629	1 375
Zobowiązania długoterminowe	5 520	4 231	1 196	994
Zobowiązania krótkoterminowe	1 999	1 623	433	381
Kapitał własny razem	414 836	269 765	89 893	63 347

*Dane przekształcone w związku z połączeniem z jednostką zależną - patrz nota 5 jednostkowego sprawozdania finansowego

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2020 oraz rok 2019 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,4742 PLN/EUR oraz 4,3018 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,6148 PLN/EUR na 31 grudnia 2020 r. oraz 4,2585 PLN/EUR na 31 grudnia 2019 r.

ZAŁĄCZNIK NR 2 |

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

Dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2020 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2020	2019	2020	2019
Przychody	289 545	351 487	64 714	81 707
Zysk z działalności operacyjnej	100 291	129 153	22 415	30 023
Zysk przed opodatkowaniem	98 651	124 772	22 049	29 005
Zysk netto za okres sprawozdawczy	91 456	80 396	20 441	18 689
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	87 261	75 526	19 503	17 557
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)	0,35	0,31	0,08	0,07
Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,35	0,31	0,08	0,07
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	133 662	226 628	29 874	52 682
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(255 450)	(11 880)	(57 094)	(2 762)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21 217)	(175 621)	(4 742)	(40 825)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(143 005)	39 127	(31 962)	9 095
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa razem	1 432 221	1 322 052	310 354	310 450
Aktywa trwałe	1 003 802	918 245	217 518	215 626
Aktywa obrotowe	428 419	403 807	92 836	94 824
Zobowiązania razem	566 342	526 288	122 723	123 585
Zobowiązania długoterminowe	405 373	344 696	87 842	80 943
Zobowiązania krótkoterminowe	160 969	181 592	34 881	42 642
Kapitał własny razem	865 879	795 764	187 631	186 865
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	861 026	786 335	186 579	184 651
Udziały niekontrolujące	4 853	9 429	1 052	2 214
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	40 185	43 547

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 2020 oraz rok 2019 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,4742 PLN/EUR oraz 4,3018 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,6148 PLN/EUR na 31 grudnia 2020 r. oraz 4,2585 PLN/EUR na 31 grudnia 2019 r.