


Ten dokument jest konwersją Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2021 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 2021.



SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2021

Mysłowice, 28 lutego 2022

SPIS TREŚCI

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY	9
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	11
2.1.	STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	11
2.2.	GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY	12
2.3.	PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI	13
2.4.	CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	15
2.4.1.	STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.	15
2.4.2.	VIA4 S.A.	16
2.4.3.	BIURO CENTRUM SP. Z O.O.	17
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	18
3.1.	STALEXPORT AUTOSTRADY	18
3.1.1.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	18
3.1.1.1.	WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	19
3.1.1.2.	WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH	19
3.1.1.3.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	21
3.1.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA	21
3.1.2.1.	AKTYWA	22
3.1.2.2.	PASYWA	22
3.2.	GRUPA KAPITAŁOWA	23
3.2.1.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	23
3.2.1.1.	WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	24
3.2.1.2.	WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH	27
3.2.1.3.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	27
3.2.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA	28
3.2.2.1.	AKTYWA	28
3.2.2.2.	PASYWA	29
3.2.2.3.	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE SPÓŁKI I GRUPY, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE POZA JEJ GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	29
3.2.2.4.	ZADŁUŻENIE NETTO	30
3.2.3.	ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA	31
4.	ANALIZA PODSTAWOWEGO RYNKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY	36
5.1.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	36
5.2.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	37
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	37

5.4.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK ..	39
5.5.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM POŻYCZKACH UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	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	42
5.15.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ I GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	42
5.16.	WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH STALEXPORT AUTOSTRADY	44
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	46
5.18.	INFORMACJE O UDZIAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI	46
5.19.	INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH.....	46
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.....	47
5.22.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	47
5.23.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	47
5.24.	INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	49
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	50
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	50

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	50
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY ODNOŚNIE STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	53
7.1.	WPROWADZENIE	53
7.2.	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU SPÓŁKA PODLEGA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	53
7.3.	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓREGO STOSOWANIE SPÓŁKA MOGŁA SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	53
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	53
7.5.	OPIS ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA POWYŻEJ, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	54
7.5.1.	DPSN 2016 OBOWIĄZUJĄCE DO 30 CZERWCA 2021 R.	54
7.5.2.	DPSN 2021 OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 R.	55
7.6.	WYDATKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA CELE SPOŁECZNE	59
7.7.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	61
7.8.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	61
7.9.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	62
7.10.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW	62
7.11.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	62
7.12.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	62
7.13.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	62
7.14.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA	62
7.15.	OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW WRAZ ZE WSKAZANIEM SKŁADU OSOBOWEGO I ZMIAN, KTÓRE W NICH ZASZYŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	64
8.	PODSUMOWANIE	68
9.	OŚWIADCZENIA I INFORMACJE ZARZĄDU	69
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	69
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 PRAWDZIWIY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.....	70
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:	71

SPIS TABEL

TABELA 1	PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R. (POZA SPÓŁKĄ).....	13
TABELA 2	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN].....	14
TABELA 3	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2021 R. I 2020 R. (DANE JEDNOSTKOWE)	18
TABELA 4	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R. – DANE JEDNOSTKOWE.....	21
TABELA 5	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2021 R. I 2020 R. – SKONSOLIDOWANE	23
TABELA 6	ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)	24
TABELA 7	PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT.....	25
TABELA 8	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R. – DANE SKONSOLIDOWANE.....	28
TABELA 9	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) WRAZ Z DEKOMPOZYCJĄ WSKAŹNIKA – OBLICZENIA ZA LATA 2019-2021.....	32
TABELA 10	RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2019-2021 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	32
TABELA 11	WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2019-2021	33
TABELA 12	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY 2019-2021.....	34
TABELA 13	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2021 R. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM SPÓŁKĄ [DANE W TYS. PLN]	45
TABELA 14	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2021 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 2021 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)	47
TABELA 16	ZASADY I REKOMENDACJE, OBOWIĄZUJĄCE DO 30 CZERWCA 2021 R. (DPSN 2016), OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	54
TABELA 17	ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 R., OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	56
TABELA 18	DAROWIZNY UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2021	59
TABELA 19	WYDATKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA SPONSORING W ROKU 2021	60
TABELA 20	WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31.12.2021 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA).....	61

SPIS RYSUNKÓW

RYSUNEK 1	PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.	12
RYSUNEK 2	STRUKTURA WYKORZYSTANIA POWIERZCHNI BIUROWEJ NIERUCHOMOŚCI W KATOWICACH PRZY UL. MICKIEWICZA 29	19
RYSUNEK 3	STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN].....	20
RYSUNEK 4	DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2021 W PORÓWNANIU DO ROKU 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	25
RYSUNEK 5	DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2021 W PORÓWNANIU DO ROKU 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	26
RYSUNEK 6	POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2021 R.	30
RYSUNEK 7	SCHEMAT ANALIZY FINANSOWEJ METODĄ DU PONTA	31
RYSUNEK 8	STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.	41

DEFINICJE I SKRÓTY

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Sprawozdania.

ADT	Średni Dobowy Ruch Pojazdów
Atlantia	Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
Biuro Centrum	Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
DPSN 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., weszły w życie 1 stycznia 2016 r. i obowiązywały do 30 czerwca 2021 r.
DPSN 2021	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 r. i weszły w życie 1 lipca 2021 r.
Ernst & Young	Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130
GDDKiA	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Stalexport Autostrady, Grupa	Grupa kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
Ksh, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Pavimental Polska	Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (32-450), ul. Słowackiego 49
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757)
SAM, Koncesjonariusz	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z siedzibą w Mysłowicach

Sprawozdanie	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2021
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,

Rok 2021, podobnie jak 2020, upłynął w cieniu ciągłej niepewności gospodarczej i społecznej związanej z pojawianiem się kolejnych fal pandemii koronawirusa, ograniczaniem i rozluźnianiem aktywności bardzo wielu branż gospodarki, co oczywiście wpłynęło także na funkcjonowanie naszego najważniejszego przedsięwzięcia – autostrady A4 Katowice-Kraków.

Pomimo stałego wzrostu natężenia ruchu w kolejnych miesiącach roku 2021 nadal średnioroczne natężenie ruchu w wysokości 42.857 pojazdów na dobę było niższe o ok. 6% w porównaniu do roku sprzed pandemii, tj. roku 2019, ale o 17,5% wyższe niż w roku 2020. Ruch samochodów osobowych wzrósł w roku 2021 w stosunku do 2020 roku o 18,2% i wyniósł ok. 35.225 pojazdów na dobę, natomiast ruch pojazdów ciężarowych wyniósł 7.631 pojazdów na dobę i był o 14,6% wyższy niż w roku 2020. Największe wzrosty ruchu zarówno pojazdów osobowych jak i ciężarowych odnotowaliśmy w II kwartale 2021 roku, a największe natężenie ruchu, bo aż 56 tys. pojazdów na dobę, było w sierpniu ubiegłego roku.

Jeśli chodzi o przychody z tytułu poboru opłat, to w roku 2021 były one o 24,5% wyższe niż w roku 2020 i wyniosły 355.715 tys. PLN. Przychody z tytułu opłat za przejazd samochodami osobowymi wyniosły 224.721 tys. PLN, tj. o 31,3% więcej niż w roku 2020, a przychody z tytułu poboru opłat za przejazd samochodami ciężarowymi były o 14,4% wyższe niż w roku 2020 i wyniosły 130.994 tys. PLN.

Większa dynamika wzrostu przychodów z opłat w stosunku do dynamiki wzrostu średniodobowego ruchu pojazdów wynika ze zmiany stawki opłat za przejazd pojazdami osobowymi od 1 października 2020 r. z 10 PLN do 12 PLN w przypadku stawki regularnej oraz z 7 PLN do 8 PLN w przypadku stawki preferencyjnej dla użytkowników płatności automatycznych, kolejnej zmiany wysokości stawki preferencyjnej za przejazdy pojazdami osobowymi od 1 października 2021 r. (z 8 PLN na 9 PLN), a także podniesienia od 1 października 2021 r. stawek za przejazd pojazdami kategorii 2 i 3 z 20 PLN do 22 PLN i zniesienia stawek preferencyjnych za przejazd pojazdami ciężarowymi.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w 2021 roku osiągnęły poziom 360.162 tys. PLN i były o 24% wyższe niż w roku 2020, natomiast zysk netto Grupy wyniósł 95.415 tys. PLN i był o 4% wyższy w porównaniu do roku 2020.

Na znacząco niższą dynamikę wzrostu zysku netto wpływ miały przede wszystkim koszty własne sprzedaży, które w stosunku do roku 2020 wzrosły o 30,3%, głównie z powodu wzrostu kosztów amortyzacji z 58.779 tys. PLN do 80.232 tys. PLN. O 12,4% wzrosły także koszty ogólnego zarządu - do kwoty 113.522 tys. PLN - przede wszystkim z powodu wyższej kwoty „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”, które w 2021 roku wyniosły 63.249 tys. PLN (44.610 tys. PLN w roku 2020). Przypomnijmy, że „Płatności na Rzecz Skarbu Państwa” wynikają z zapisanych w Umowie Koncesyjnej zobowiązań koncesjonariusza autostrady A4 Katowice – Kraków, tj. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i stanowią one udział Skarbu Państwa w zyskach z projektu autostradowego.

Wynik EBIDTA Grupy Kapitałowej był o 29,2% lepszy niż w roku 2020 i wyniósł 205.565 tys. PLN (w 2020 roku 159.070 tys. PLN).

Jeśli chodzi o wyniki jednostkowe Stalexport Autostrady to rok 2021 zamknęła ona przychodami ze sprzedaży o 7% większymi niż w roku 2020 i wynoszącymi 3.709 tys. PLN. Przychody ze sprzedaży pochodzą przede wszystkim z najmu powierzchni biurowych i miejsc parkingowych biurowca w Katowicach. Jednocześnie zysk netto Spółki był o 63% niższy niż w 2020 roku i wyniósł 57.723 tys. PLN (157.577 tys. PLN w 2020 roku). Na wynik netto wpłynęły przede wszystkim niższe o 62% przychody finansowe Spółki, z których największą pozycję stanowią otrzymane dywidendy (w 2021 roku 62.179 tys. PLN, a w 2020 roku 164.147 tys. PLN).

Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. pomimo trudności wynikających z pandemicznej sytuacji gospodarczej w 2021 roku kontynuowała realizację programu inwestycyjnego, do której jest zobowiązana na podstawie Umowy Koncesyjnej. Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę wyniosła 50.205 tys. PLN (o ponad 20% więcej niż w roku 2020) i obejmowała przede wszystkim prace budowlane związane z odwodnieniem śląskiego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków oraz modernizacją przepustów pod jezdnią autostrady. Wszystkie opisane powyżej działania inwestycyjne Grupy Kapitałowej były uwzględnione w planach nakładów inwestycyjnych na rok 2021 i zostały wcześniej zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady.

W minionym roku kontynuowane były działania zmierzające do skrócenia czasu transakcji oraz zwiększenia przepustowości placów poboru opłat autostrady A4 Katowice-Kraków. Videotolling, czyli pobór opłat oparty o odczyt tablic rejestracyjnych z wykorzystaniem aplikacji mobilnych, rozszerzono o nową aplikację IKO PKO Banku Polskiego, a dodatkowo powiązano go także z kartami flotowymi ORLEN. W styczniu 2022 roku uruchomiono jeszcze jedną aplikację – mPay. Ponadto zmieniliśmy nieco organizację ruchu na placach poboru opłat ułatwiając szybki przejazd przez bramki autostradowe kierowcom korzystającym z automatycznych metod płatności (elektroniczny pobór opłat A4Go i videotolling) poprzez uruchomienie w każdym kierunku jazdy dodatkowych bramek przeznaczonych tylko dla tych płatności i ulepszając oznakowanie ww. bramek. Na kabinach inkasentów zainstalowaliśmy ponadto zewnętrzne czytniki kart bankowych i flotowych. Te opisane powyżej działania nie tylko skracają czas transakcji, ale zapewniają także w dobie koronawirusa bezpieczeństwo podróżnych i pracowników naszej Grupy.

Zachęcam Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Stalexport Autostrady oraz Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2021. Pragnę zwrócić Państwa uwagę na nowy punkt niniejszego Sprawozdania, tj. informację o wydatkach spółek Grupy Kapitałowej na cele społeczne. Największe pozycje wśród nich stanowią darowizny na cele związane z opieką medyczną nad osobami ciężko chorymi z regionu Śląska.

Bardzo dziękuję wszystkim akcjonariuszom i partnerom za zainteresowanie Stalexport Autostrady i jej Grupą Kapitałową. Członkom Rad Nadzorczych pragnę podziękować za dobrą współpracę i wspieranie naszych działań.

Pracownikom spółek Grupy Kapitałowej dziękuję za zaangażowanie, profesjonalizm i rzetelną pracę.

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. Według stanu na 31 grudnia 2021 r. i na dzień sporządzenia Sprawozdania Atlantia posiadała 61,2% udział w kapitale zakładowym Spółki. Więcej informacji o grupie kapitałowej Atlantia znajduje się na stronie internetowej www.atlantia.it

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

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 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 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 2021 r., poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

TABELA 1 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R. (POZA SPÓŁKĄ)

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

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

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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 2021 roku, dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w analogicznym okresie roku poprzedniego, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

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

dane bilansowe	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Aktywa trwałe	998 383	1 003 802	80 088	76 870	985 245	994 609	15 809	15 306
Aktywa obrotowe	351 970	428 419	242 300	345 485	102 811	97 314	16 571	14 128
Kapitał własny razem	799 019	865 879	314 371	414 836	540 200	508 251	12 376	10 785
Zobowiązania długoterminowe	353 754	405 373	3 217	5 520	352 271	402 591	11 806	11 029
Zobowiązania krótkoterminowe	197 580	160 969	4 800	1 999	195 585	181 081	8 198	7 620
Zadłużenie netto*	-674 249	-726 145	-228 083	-307 964	-436 674	-387 717	15 052	13 036
dane wynikowe	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	360 162	289 545	3 709	3 463	355 715	285 619	52 269	45 651
Wynik brutto na sprzedaży	235 030	193 476	-985	-1 132	214 156	175 470	18 934	15 458
Wynik EBITDA**	205 565	159 070	-5 958	-6 009	196 094	151 566	16 781	14 835
EBIT	125 333	100 291	-6 620	-6 662	117 282	94 350	13 789	11 898
Wynik na działalności finansowej	-1 718	-1 368	62 330	165 505	-714	-1 594	-370	-312
Wynik netto	95 415	91 456	57 723	157 577	88 963	89 152	10 800	9 322
Marża EBIT***	35%	35%	-178%	-192%	33%	33%	26%	26%
ROE	12%	11%	18%	38%	16%	18%	87%	86%

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

**EBITDA = EBIT + amortyzacja

***Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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
(poprzez Stalexport Autoroute)

www.autostrada-a4.pl

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

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

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

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

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

W dniu 24 lipca 2019 r. Zarząd SAM podjął uchwałę zgodnie z którą postanowił dokonać w dniu 30 września 2019 r. całkowitej przedpłaty pozostającego do spłaty długu wynikającego z Umowy Kredytowej oraz, po dokonaniu ww. przedpłaty, podjąć 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:
Andrzej Gienieczo* -
Prezes Zarządu
Mieczysław Skołożyński –
Wiceprezes Zarządu

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

Kapitał zakładowy:
500.000 PLN
(wpłacony w całości)

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

www.via4.pl

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

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

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

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

Równie istotne znaczenie mają zadania z zakresu bezpieczeństwa i ruchu drogowego, w ramach których VIA4 zapewnia: całodobowe patrole autostrady, które przy współpracy z Centrum Zarządzania Autostradą zapewniają możliwe szybkie wykrywanie zdarzeń; obsługiwane systemu telefonów SOS wzdłuż pasa autostrady; współpracę z policją i 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 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni (2020).

TABELA 3 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2021 R. I 2020 R. (DANE JEDNOSTKOWE)

tys. PLN	2021	2020	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	3 709	3 463	7%
Koszt własny sprzedaży	-4 694	-4 595	2%
Strata brutto na sprzedaży	-985	-1 132	-13%
Pozostałe przychody operacyjne	118	94	26%
Koszty ogólnego zarządu	-5 154	-5 614	-8%
Pozostałe koszty operacyjne	-3	-6	-50%
Odwrócenie straty/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-596	-4	14 800%
Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-6 620	-6 662	-1%
Przychody finansowe	62 454	165 634	-62%
Koszty finansowe	-124	-129	-4%
Saldo działalności finansowej	62 330	165 505	-62%
Zysk przed opodatkowaniem	55 710	158 843	-65%
Podatek dochodowy	2 013	-1 266	259%
Zysk netto	57 723	157 577	-63%

Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki

Wielkość osiągniętego zysku netto w 2021 roku wypracowana została głównie poprzez dodatnią działalność finansową, opisaną szerzej w punkcie 3.1.1.3 Sprawozdania.

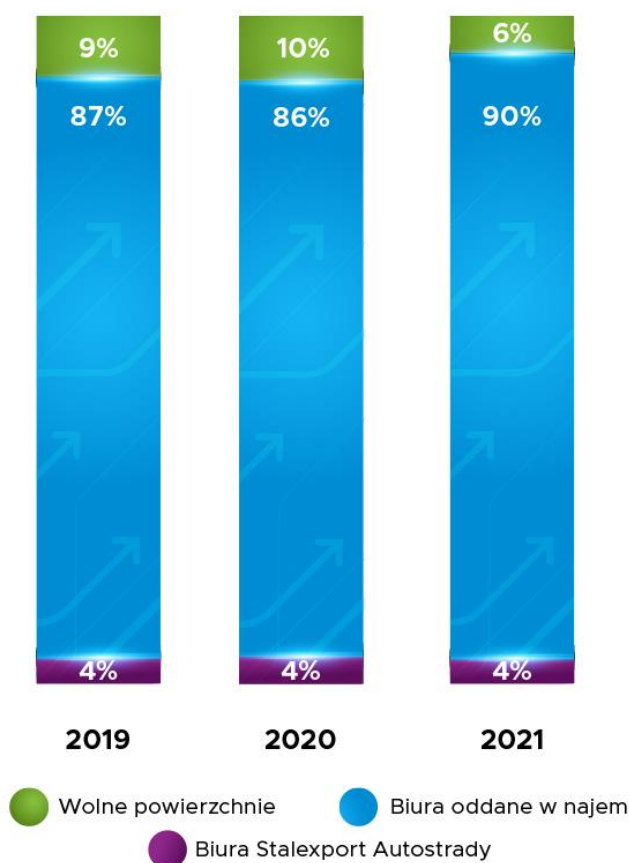
3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH

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

Z tytułu usługi wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w 2021 roku Stalexport Autostrady osiągnęła łączne przychody w wysokości 3.501 tys. PLN w porównaniu do 3.258 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 2021 roku zajmowane było na własne potrzeby Stalexport Autostrady (tyle samo, co w roku 2020).

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



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 obciążenia powierzchni biurowej na obecnym poziomie, przy zachowaniu optymalnego poziomu stawki za jej wynajem.

Przychody z tytułu umów z klientami, w kwocie 204 tys. PLN, Spółka uzyskała głównie świadcząc na rzecz podmiotów powiązanych usługi, które obejmowały przede wszystkim prace związane z usługami informatycznymi.

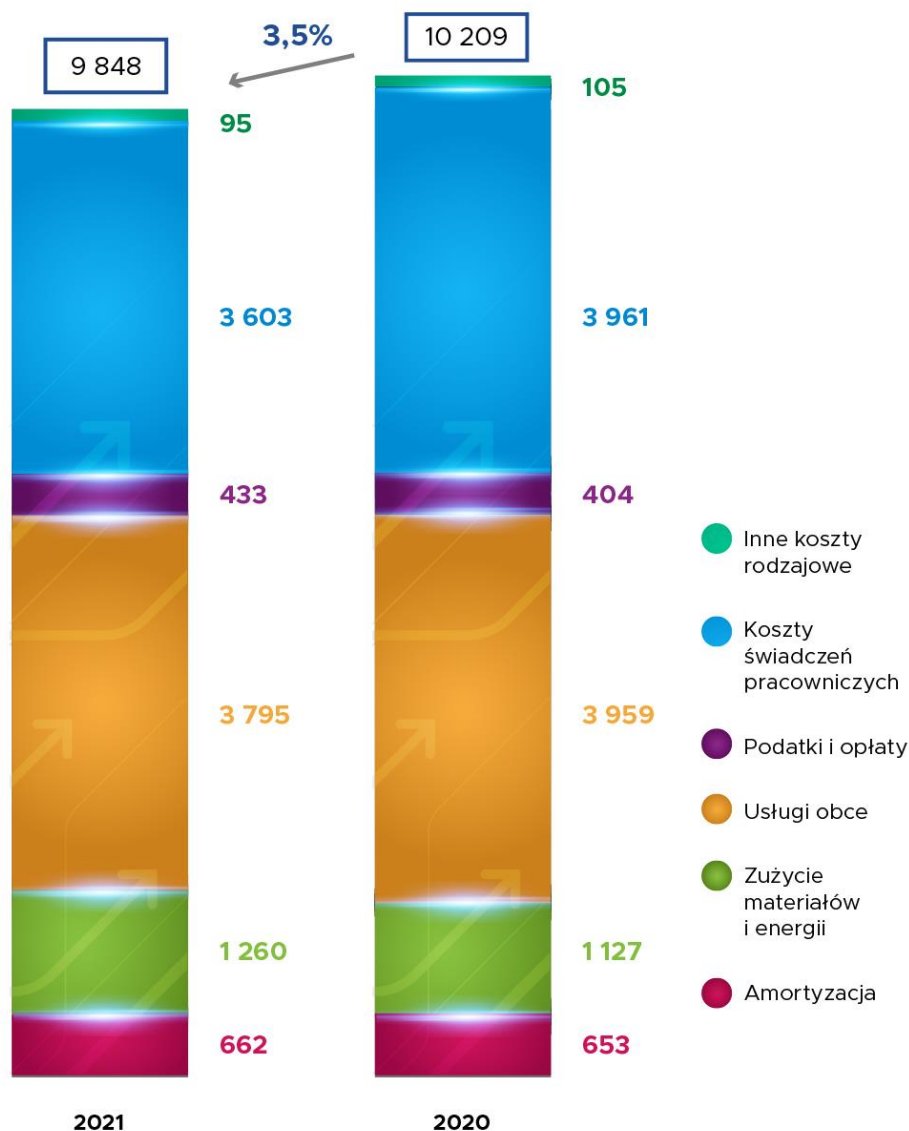
Przychody z tytułu pozostałych usług w 2021 roku wyniosły 4 tys. PLN i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 3 tys. PLN.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2021 roku wartość poniesionych przez Stalexport Autostrady kosztów – obejmujących koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu – spadła o 3,5%.

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



Źródło: Opracowanie własne Spółki (tys. PLN)

Największą pozycję kosztów rodzajowych Stalexport Autostrady w roku 2021 stanowiły usługi obce (obejmujące m.in. usługi administrowania nieruchomościami, usługi remontowe, porządkowe i czystości, usługi ochrony mienia, usługi najmu powierzchni biurowej i dzierżawy oraz usługi doradztwa). Koszty te w 2021 roku spadły o 4,1% w porównaniu do roku 2020.

Drugą pozycję w strukturze kosztów rodzajowych Spółki stanowią koszty świadczeń pracowniczych (spadły o 9% w stosunku do roku 2020), w tym głównie koszty wynagrodzeń Zarządu szerzej opisane w notach 25 oraz 30.3 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

W 2021 roku zużycie materiałów i energii wzrosło o ok. 11,8% w stosunku do roku ubiegłego. Amortyzacja w 2021 roku była na podobnym poziomie, jak w roku 2020, a podatki i opłaty były wyższe (o 7,2%). Inne koszty rodzajowe spadły o 9,5%. W 2021 roku wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 3 tys. PLN.

3.1.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

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

Na wynik z tego obszaru działalności największy wpływ mają przychody finansowe, które w 2021 roku obejmowały:

- otrzymane dywidendy od podmiotów zależnych (62.137 tys. PLN);
- odsetki z tytułu leasingu finansowego (114 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania środków w instrumenty dłużne (98 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania posiadanych zasobów finansowych w bankach (63 tys. PLN);
- otrzymane dywidendy od innych podmiotów (42 tys. PLN).

W 2021 roku łączne przychody finansowe wyniosły 62.454 tys. PLN i głównie w wyniku mniejszej dywidendy od podmiotów zależnych, były o 103.180 tys. PLN niższe niż rok wcześniej.

Z kolei na wysokość kosztów finansowych w roku 2021 decydujący wpływ miały odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, w tym odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, w kwocie 116 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 2021 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2020 R. – DANE JEDNOSTKOWE

dane w tys. PLN	Dynamika			Struktura	
	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	80 088	76 870	4%	25%	18%
Aktywa obrotowe	242 300	345 485	-30%	75%	82%
Kapitał własny razem	314 371	414 836	-24%	98%	98%
Zobowiązania długoterminowe	3 217	5 520	-42%	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 800	1 999	140%	1%	0%
Suma bilansowa	322 388	422 355	-24%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.1.2.1. AKTYWA

W strukturze **aktywów trwałych** na koniec 2021 roku największą pozycję stanowią akcje podmiotu zależnego, prowadzącego działalność autostradową, tj. SAM (66.753 tys. PLN). Odnotowany w analizowanym okresie wzrost wartości aktywów trwałych wynika głównie ze zwiększenia się wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2.007 tys. PLN oraz należności z tytułu leasingu finansowego o 1.500 tys. PLN. Wzrosły też rzeczowe aktywa trwałe (o 211 tys. PLN), wartości niematerialne (o 28 tys. PLN) oraz pozostałe inwestycje długoterminowe (o 28 tys. PLN). W konsekwencji amortyzacji wartość nieruchomości inwestycyjnej spadła o 556 tys. PLN.

O wysokości **aktywów obrotowych** na koniec 2021 roku decydują środki pieniężne i ich ekwiwalenty (236.100 tys. PLN, wzrost w porównaniu do 2020 r. o 100.594 tys. PLN). Spośród innych pozycji aktywów obrotowych Stalexport Autostrady można wyróżnić należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 3.558 tys. PLN (spadek o 24.213 tys. PLN), krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1.518 tys. PLN (wzrost o 432 tys. PLN), a także inwestycje krótkoterminowe w kwocie 1.124 tys. PLN (spadek o 179.940 tys. PLN). Spadek inwestycji krótkoterminowych jest spowodowany sprzedażą utrzymywanych na koniec 2020 roku instrumentów dłużnych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu.

Analizując omawiane wyżej składowe aktywa obrotowych sumarycznie, ich łączna wartość na koniec 2021 roku wynosi 242.300 tys. PLN, w porównaniu do 345.485 tys. PLN na koniec poprzedniego roku, co oznacza spadek o 103.185 tys. PLN.

3.1.2.2. PASYWA

W 2021 roku w strukturze kapitałów własnych spadły zyski zatrzymane, które wyniosły na koniec roku 58.949 tys. PLN (spadek w porównaniu do 2020 roku o 100.518 tys. PLN). Powyższe jest konsekwencją osiągniętego przez Spółkę zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie 57.723 tys. PLN, a także wypłaty dywidendy w kwocie 158.248 tys. PLN (z zysków zatrzymanych). Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy pozostały na takim samym poziomie (62.695 tys. PLN), jak na koniec roku 2020.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania ogółem Spółki wyniosły 8.017 tys. PLN i wzrosły o 498 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2020 r., co stanowi wypadkową wzrostu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (o 1.121 tys. PLN), a także spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych oraz leasingu (odpowiednio o 613 tys. PLN i 10 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 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

TABELA 5 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2021 R. I 2020 R. – SKONSOLIDOWANE

tys. PLN	2021	2020	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	360 162	289 545	24%
Koszt własny sprzedaży	-125 132	-96 069	30%
Zysk brutto na sprzedaży	235 030	193 476	21%
Pozostałe przychody operacyjne	5 072	8 103	-37%
Koszty ogólnego zarządu	-113 522	-101 033	12%
Pozostałe koszty operacyjne	-658	-225	192%
Odwrócenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-589	-30	1 863%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	125 333	100 291	25%
Przychody finansowe	1 019	4 141	-75%
Koszty finansowe	-2 737	-5 509	-50%
Saldo działalności finansowej	-1 718	-1 368	26%
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	15	-272	106%
Zysk przed opodatkowaniem	123 630	98 651	25%
Podatek dochodowy	-28 215	-7 195	292%
Zysk netto	95 415	91 456	4%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W 2021 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 24% niż w roku ubiegłym. Należy tutaj zaznaczyć, iż w 2020 roku występowały bardziej zaostrzone ograniczenia aktywności społecznej i gospodarczej, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19.

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 21% w porównaniu do roku ubiegłego. Podstawowy wpływ na dynamikę wyniku brutto miał wspomniany wcześniej wzrost przychodów ze sprzedaży. Z drugiej strony, koszt własny sprzedaży był o 30% wyższy niż w 2020 roku.

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 roku.

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 2021 roku średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice - Kraków wyniósł 42.857 pojazdów i był o 17,5% wyższy niż ruch odnotowany w roku 2020 (36.467 pojazdów). Przychody z poboru opłat w 2021 roku wyniosły 355.715 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 24,5% w stosunku do roku 2020 (285.619 tys. PLN).

W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch wzrósł z 29.806 pojazdów w 2020 roku do 35.225 pojazdów w 2021 roku (wzrost o 18,2%). Natomiast przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w 2021 roku wyniosły 224.721 tys. PLN, czyli wzrosły o 31,3% w stosunku do 2020 roku (171.090 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów osobowych wynika ze zmiany stawki opłat od dnia 1 października 2020 r. (z 10 PLN na 12 PLN w przypadku stawki regularnej oraz z 7 PLN na 8 PLN w przypadku stawki preferencyjnej) oraz z dalszej zmiany wysokości stawki preferencyjnej od 1 października 2021 r. (z 8 PLN na 9 PLN).

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch wzrósł o ok. 14,6%, tj. z 6.662 pojazdów w 2020 roku do 7.631 pojazdów w 2021 roku. Natomiast przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w 2021 roku wyniosły 130.994 tys. PLN, czyli wzrosły o 14,4% w stosunku do 2020 roku (114.529 tys. PLN). W przypadku samochodów ciężarowych 1 października 2021 r. nastąpiła zmiana stawki dla pojazdów kategorii 2 i 3 (z 20 PLN na 22 PLN) oraz zostały zniesione stawki preferencyjne.



W poniższych tabelach przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) oraz przychody z poboru opłat w roku 2021 w porównaniu do roku 2020 wraz z dynamiką.

TABELA 6 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)

ADT	2021	2020	Zmiana
 Osobowe	35 225	29 806	18,2%
 Ciężarowe	7 631	6 662	14,6%
Razem	42 857	36 467	17,5%

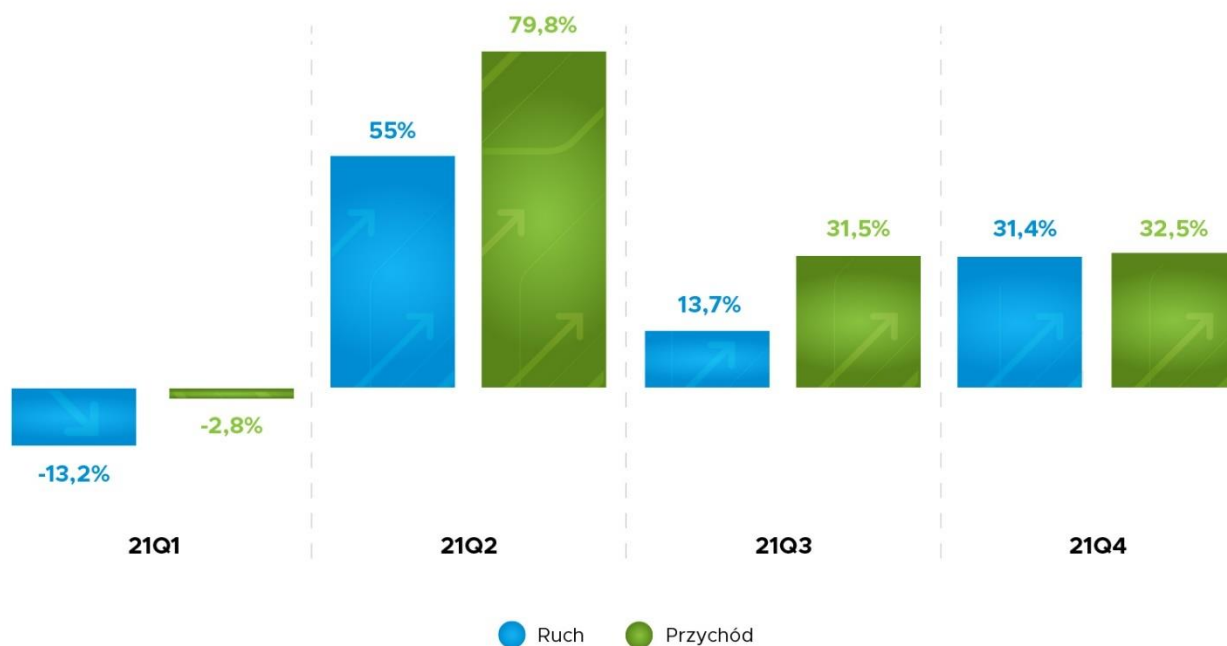
Źródło: Opracowanie własne Spółki

TABELA 7 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT

[tys. PLN]	2021	2020	Zmiana
 Osobowe	224 721	171 090	31,3%
 Ciężarowe	130 994	114 529	14,4%
Razem	355 715	285 619	24,5%

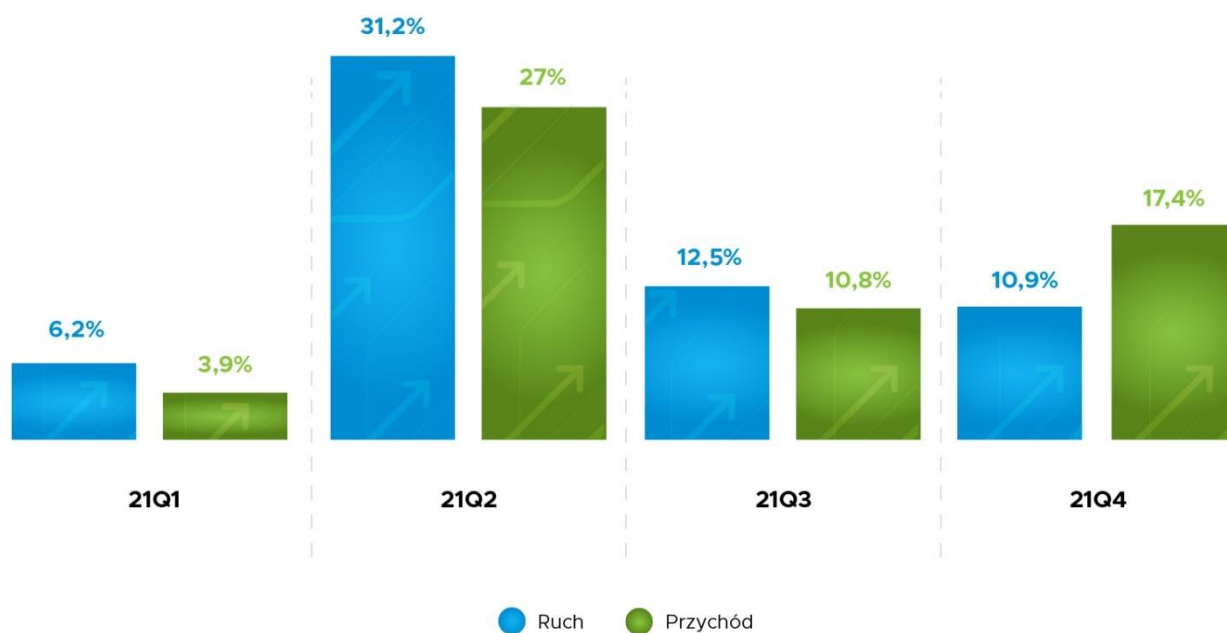
Źródło: Opracowanie własne Spółki

Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2021 w porównaniu do roku 2020 w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych i ciężarowych.

RYSUNEK 4 | DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2021 W PORÓWNANIU DO ROKU 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)


Źródło: Opracowanie własne Spółki

RYSUNEK 5 | DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2021 W PORÓWNANIU DO ROKU 2020 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Różnica w dynamikach ruchu i przychodów pomiędzy kwartałami wynika z czynników opisanych wyżej. Poza tym należy pamiętać, że w drugim kwartale ubiegłego roku występowały bardziej zaostrzone ograniczenia aktywności społecznej i gospodarczej, w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz liczbą zachorowań na COVID-19.

Poza poborem opłat Grupa uzyskała również przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 935 tys. PLN, w tym 933 tys. PLN z tytułu odszkodowań za zniszczoną infrastrukturę autostrady.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady, w kwocie 4.447 tys. PLN dotyczyły wynajmu powierzchni w budynku biurowym znajdującym się w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 (3.501 tys. PLN), odszkodowań za zniszczoną infrastrukturę autostrady (933 tys. PLN) oraz świadczenia pozostałych usług.

W porównaniu z rokiem 2020 wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową wzrosła o 13,3 %.

W 2021 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5.072 tys. PLN i obejmowały przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (4.183 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych (497 tys. PLN), odsetki od należności (83 tys. PLN) oraz inne (309 tys. PLN).

3.2.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2021 roku koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady wyniosły 239.901 tys. PLN i były o 21,6% wyższe niż rok wcześniej (197.357 tys. PLN), głównie z powodu wyższej amortyzacji (80.232 tys. PLN w bieżącym okresie, w porównaniu do 58.779 tys. PLN w roku ubiegłym) oraz kwoty „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” (63.249 tys. PLN w bieżącym okresie, w porównaniu do 44.610 tys. PLN w roku ubiegłym).

W 2021 roku na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w kwocie 125.132 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była wyższa o około 30,3% niż rok wcześniej (96.069 tys. PLN), głównie z powodu wzrostu kosztów amortyzacji;
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 113.522 tys. PLN, których wartość wzrosła o 12.489 tys. PLN (12,4%) w porównaniu do roku wcześniejszego (w tym z powodu wyższej kwoty „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”);
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 658 tys. PLN, na które decydujący wpływ miała strata ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych (325 tys. PLN);
- straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w wysokości 589 tys. PLN.

3.2.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W 2021 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo na działalności finansowej w wysokości 1.718 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (1.019 tys. PLN) były niższe od poniesionych kosztów finansowych (2.737 tys. PLN). Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki z lokat oraz instrumentów dłużnych, w kwotach odpowiednio 429 tys. PLN i 313 tys. PLN, a także nadwyżka dodatnich różnic kursowych (190 tys. PLN) i odwrócenie dyskonta rezerw (39 tys. PLN). Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych w kwocie 2.607 tys. PLN.

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

Odnotowane w 2021 roku ujemne saldo na działalności finansowej (1.718 tys. PLN) zwiększyło się w porównaniu do salda w 2020 roku (1.368 tys. PLN).

3.2.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W poniższej tabeli zaprezentowano syntetyczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i jego strukturę według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. Dla porównania przedstawiono również wartość poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2020.

TABELA 8 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R. ORAZ I 31 GRUDNIA 2020 R. – DANE SKONSOLIDOWANE

dane w tys. PLN	Dynamika			Struktura	
	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	998 383	1 003 802	-1%	74%	70%
Aktywa obrotowe	351 970	428 419	-18%	26%	30%
Kapitał własny	799 019	865 879	-8%	59%	60%
Zobowiązania długoterminowe	353 754	405 373	-13%	26%	28%
Zobowiązania krótkoterminowe	197 580	160 969	23%	15%	11%
Suma bilansowa	1 350 353	1 432 221	-6%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.2.2.1. AKTYWA

Największą pozycję **aktywów trwałych** stanowiły inwestycje długoterminowe, których wartość wzrosła na koniec 2021 roku do kwoty 502.727 tys. PLN z 457.068 tys. PLN na koniec 2020 roku. Stanowiło to efekt wzrostu środków pieniężnych zgromadzonych przez SAM na rachunkach depozytowych/rezerwowych tworzonych zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej w celu realizacji ściśle w niej określonych zadań (obejmują one przede wszystkim finansowanie realizowanego programu inwestycji).

Drugą największą pozycję stanowiły wartości niematerialne, których wartość na koniec 2021 roku wynosiła 426.368 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2020 roku ich wartość spadła o 56.713 tys. PLN. Spadek ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (71.720 tys. PLN), (ii) zwiększenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (12.473 tys. PLN) oraz (iii) nabycia (2.534 tys. PLN).

Inny istotny element aktywów trwałych stanowiły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (33.845 tys. PLN, wzrost o 7.916 tys. PLN) oraz rzeczowe aktywa trwałe (29.106 tys. PLN, spadek o 2.020 tys. PLN). Pierwsza z wymienionych pozycji obejmowała aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące m.in. rzeczowych środków trwałych oraz utworzonych rezerw, skompensowane o rezerwę na podatek odroczone, dotyczącą głównie koncesyjnych wartości niematerialnych.

W strukturze **aktywów obrotowych** największą pozycję stanowiły środki pieniężne (326.183 tys. PLN), których wartość na koniec 2021 r. wzrosła o 96.320 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2020 r. Innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (20.856 tys. PLN), które wzrosły o 6.924 tys. PLN, głównie w wyniku wzrostu należności od jednostek pozostałych. Poza tym, zapasy (3.320 tys. PLN) wzrosły

w porównaniu do końca roku 2020 o 111 tys. PLN, a wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1.124 tys. PLN zmniejszyła się w porównaniu do końca roku 2020 o 179.941 tys. PLN.

3.2.2.2. PASYWA

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania i rezerwy ogółem Grupy Kapitałowej wynosiły 551.334 tys. PLN, z czego 64,2% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

- 396.766 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 74.736 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tym Płatności na rzecz Skarbu Państwa 42.305 tys. PLN);
- 19.452 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 17.251 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym 9.712 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych;
- 15.757 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego;
- 11.382 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice - Kraków ;
- 8.414 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 4.359 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice - Kraków);
- 3.217 tys. PLN zobowiązania z tytułu leasingu.

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 2021 roku była równa 50.205 tys. PLN i obejmowała przede wszystkim prace budowlane realizowane na zarządzanym odcinku autostrady A4 Katowice - Kraków. Wydatki te związane były głównie z odwodnieniem autostrady oraz modernizacją przepustów. 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 nadzoru oraz projektowania.

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

3.2.2.4. ZADŁUŻENIE NETTO

Wyłączając ze zobowiązań rezerwy na roboty budowlane etapu II, zadłużenie netto Grupy na koniec 2021 roku zwiększyło się o kwotę ok. 51.896 tys. PLN. Podstawowy wpływ na zadłużenie netto Grupy mają środki pieniężne na długo i krótkoterminowych lokatach.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość w latach 2020-2021.

RYSUNEK 6 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDA 2020 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2021 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.2.3. ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA

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

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

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 2019-2021

Wskaźnik	2021	2020	2019
Stopa zwrotu na kapitale własnym ROE	11,9%	10,6%	10,1%
Stopa zwrotu na aktywach ROA	7,1%	6,4%	6,1%
Rentowność sprzedaży netto ROS	26,5%	31,6%	22,9%
Efektywność aktywów (Asset Turnover)	0,27	0,2	0,27
Dźwignia finansowa (Financial Leverage)	1,69	1,65	1,66

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 26,5%. Spadek wspomnianego wskaźnika, w porównaniu do roku 2020, wynika głównie z wyższej amortyzacji oraz 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 1,69 a 1,65.

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% (65,3% w 2021 roku) oraz rentowności operacyjnej EBIT powyżej 30% (34,8% w 2021 roku).

TABELA 10 | RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2019-2021 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Wskaźnik	2021	2020	2019
Marża sprzedaży	65,3%	66,8%	74,7%
Marża EBITDA	57,1%	54,9%	53,0%
Marża EBIT	34,8%	34,6%	36,7%

Marża sprzedaży = zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża EBITDA = (wynik na działalności operacyjnej z wyłączeniem amortyzacji oraz rezerwy na wymianę nawierzchni) / 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 2019-2021

Wskaźnik	2021	2020	2019
Efektywność aktywów	0,27	0,2	0,27
Efektywność kapitału obrotowego	2,33	1,08	1,58
Efektywność należności	17,27	20,78	13,36
Efektywność zobowiązań	0,65	0,51	0,67

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 wzrosły w porównaniu do roku 2020, natomiast wskaźniki efektywności należności spadł. W pierwszym przypadku widoczna tendencja wynika ze wzrostu przychodów i spadku wartości aktywów, a w drugim ze wzrostu wartości należności w porównaniu do 2020 roku.

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 2019-2021

Wskaźnik	2021	2020	2019
Płynność bieżąca	1,78	2,66	2,22
Płynność szybka	1,76	1,52	2,21
Stopa zadłużenia aktywów	0,41	0,4	0,4
Zadłużenie kapitału własnego	0,69	0,65	0,66
Zadłużenie długoterminowe	0,44	0,47	0,43

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 spadł, a płynności szybkiej wzrósł, w porównaniu do roku poprzedniego. Oba indeksy 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 kształtowały się 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 projekt nowego „Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)”, zwany dalej Programem.

Nowy Program określa cele polityki transportowej w zakresie budowy drogowej sieci TEN-T na terenie Polski oraz drogowych połączeń komplementarnych. Łącznie na realizację inwestycji ujętych w nowym programie przeznaczona zostanie kwota ok. 292 mld zł. Limit finansowy obejmuje nowe zadania o wartości około 187 mld zł oraz zadania kontynuowane o wartości około 105 mld zł. W opisie programu można wyczytać, iż jednym z kluczowych jego elementów jest poprawa przepustowości głównych arterii.

Podstawowym źródłem finansowania inwestycji ujętych w Programie jest Krajowy Fundusz Drogowy, zasilany m.in. środkami UE. Nie znane są jeszcze szczegóły Programu, a w tym nie wiadomo czy będzie on zakładał również kontynuowanie finansowania autostrad w formule Partnerstwa Publiczno-Prywatnego (PPP).

→ 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 9 sierpnia 2021 r. SAM wystawił polecenie zmiany do kontraktu ryczałtowego „F2b-12-2020 - Przebudowa odwodnienia autostrady A4 - Część IV” (dalej: Polecenie Zmiany) zawartego z Pavimental Polska (dalej: Wykonawca) 25 czerwca 2020 r. Pierwotna wartość ww. kontraktu wynosiła 64.729.676,67 PLN netto.

Prace dodatkowe zlecone Wykonawcy w ramach Polecenia Zmiany dotyczą modernizacji 11 przepustów żelbetowych zlokalizowanych pod ciągiem głównym autostrady.

Wartość netto Polecenia Zmiany składa się z trzech zasadniczych części:

- kosztu wykonania modernizacji 11 przepustów wynoszącego 8.797.022,47 PLN netto,
- kosztu ewentualnego wprowadzenia tymczasowej organizacji ruchu na autostradzie, dedykowanej pracom związanym z modernizacją przepustów, wynoszącego 483,04 PLN netto za 1 dzień tymczasowej organizacji ruchu wprowadzonej na długości 1 km na jednej jezdni autostrady,
- kosztu ewentualnej naprawy nawierzchni autostrady w rejonie przepustów wynoszącego 25 677,53 PLN netto za jedną naprawę w jednej lokalizacji (tzn. w obrębie jednej jezdni autostrady).

W dniu 4 stycznia 2022 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 ROM 4610 - „Remont obiektów mostowych nr M04, M06, M10P i M10L” (dalej: „Kontrakt”).

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

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

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

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla 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

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

5.3. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ 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 2021 r. 51.160 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 2021 roku przypadająca na Spółkę wyniosła 3.864 tys. PLN.

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

W ramach sukcesywnego wygaszania w roku 2018 okresu wsparcia i utrzymania w ramach kontraktu Wymiana Urządzeń Poboru Opłat (WUPO) usługi serwisowe systemu poboru opłat świadczone były na podstawie odrębnych porozumień. Obecnie SAM jest uprawniony do zlecenia zadań inwestycyjnych związanych z rozwojem systemu poboru opłat w ramach umowy serwisowej. W 2021 r. w ramach rzeczonyj umowy kontynuowano m.in. prace dotyczące wdrożenia videotollingu, wymianę terminali kart flotowych i bankomatowych oraz wdrożenie nowego oznakowania, w tym znaków zmiennej treści dla pasów ruchu dedykowanych dla elektronicznego poboru opłat A4Go i videotollingu. Wartość wydatków inwestycyjnych dla zadań zleconych w 2021 r. na podstawie Umowy Serwisowej Oprogramowania wyniosła 3.588 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 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 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca 2021 r. wystawiono kilkanaście poleceń zmian, w tym min. jedno polecenie zmiany w I półroczu 2021 r. zwiększające istotnie zakres prac o remont nawierzchni wężła „Jeleń”. Biorąc pod uwagę wszystkie polecenia zmian łączna wartość kontraktu do 69.690 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 66.328 tys. PLN (95,2 % wartości kontraktu) z czego 11.386 tys. PLN zafakturowano w 2021 r.

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

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

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

W 2019 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca 2021 r. wystawiono pięć poleceń zmian, które zwiększyły łączną wartość kontraktu do 16.260 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 16.260 tys. PLN (100 % wartości kontraktu) z czego 4.448 tys. PLN zafakturowano w 2021 roku

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 r. zakończono okres mobilizacji oraz rozpoczęto prace. Do końca 2021 r. wystawiono polecenie zmiany, które zwiększyło łączną wartość kontraktu do 7.475 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 7.161 tys. PLN (95,8 % wartości kontraktu) z czego 3.978 tys. PLN zafakturowano w 2021 roku.

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 obejmującej 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. Do końca 2021 r. wystawiono polecenie zmiany dotyczące modernizacji 11 przepustów zlokalizowanych w pasie drogowym, które zwiększyło łączną wartość kontraktu do 73.527 tys. PLN. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wynosi 27.374 tys. PLN (37,2 % wartości kontraktu) z czego 24.425 tys. PLN zafakturowano w 2021 roku.

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 jezdni autostrady koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków.**

Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową. Kontrakt na kwotę 475 tys. PLN obejmował wykonanie bieżących napraw nawierzchni jezdni autostrady A4 Katowice – Kraków, o łącznej powierzchni 951 m², w zakresie warstwy wiążącej i warstwy ścieralnej. Prace zostały wykonane w IV kwartale 2021 roku. Łączna wartość robót netto zafakturowanych przez wykonawcę z tytułu tego kontraktu wyniosła 475 tys. PLN (100 % wartości kontraktu) z czego całość zafakturowano w 2021 roku.

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 2021 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie zaciągała nowych kredytów i pożyczek. Żadna umowa dotycząca kredytu lub pożyczek nie została również w tym okresie wypowiedziana.

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

W 2021 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym oraz podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

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

W 2021 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji. Na koniec 2021 roku Spółka nie posiada również żadnych zobowiązań warunkowych.

W 2021 roku SAM otrzymała gwarancje dobrego wykonania robót budowlanych oraz gwarancje zabezpieczenia należności handlowych wynikających z umów z wystawcami kart flotowych i paliwowych oraz dostawcami usługi elektronicznego poboru opłat.

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

W 2021 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

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

Spółka oraz Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2021.

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 nocie 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

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

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

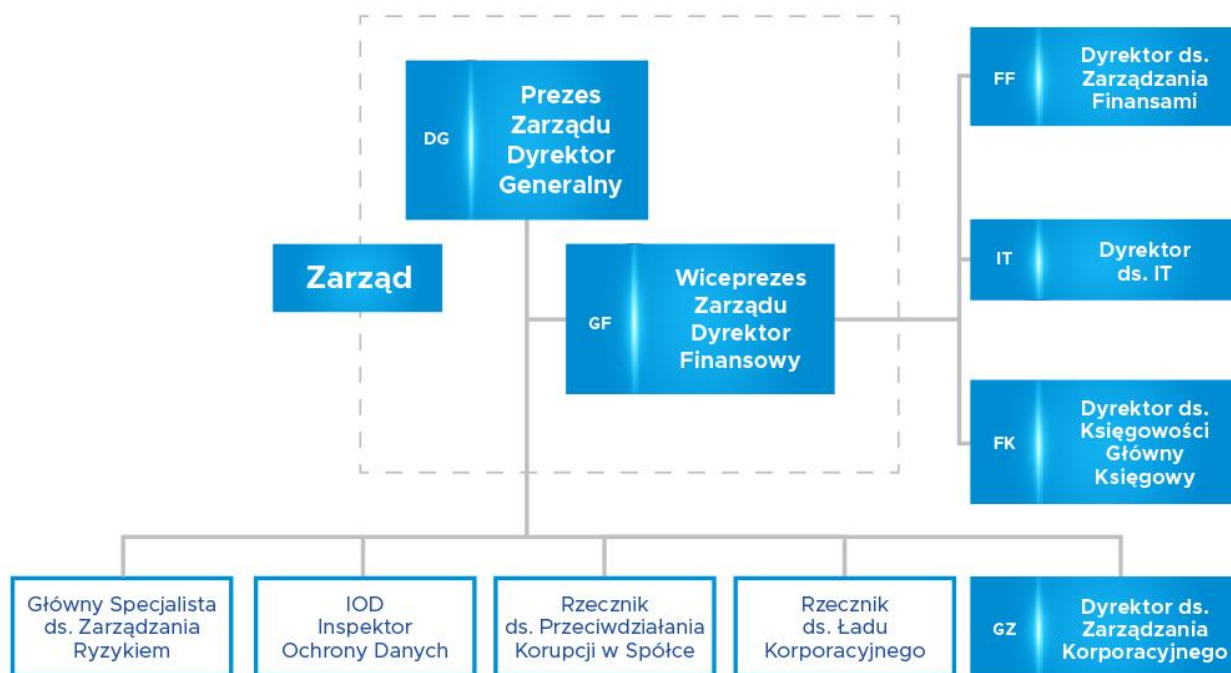
Zarówno w roku sprawozdawczym, jak i po jego zakończeniu nie odnotowano zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

W 2021 roku struktura organizacyjna Spółki nie uległa zmianie. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawia poniższy rysunek.

RYСУNEK 8 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiło 25 osób (6 ⅓ etatu) i tym samym nie uległo zmianie w stosunku do 31 grudnia 2020 r.

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 2021 r. w Grupie Stalexport Autostrady zatrudnionych było 325 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 2020 r. wynosiła 329 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 21 osób - kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Odnotowany na dzień 31 grudnia 2021 r. spadek zatrudnienia w Grupie w porównaniu ze stanem zatrudnienia na 31 grudnia 2020 r. (w osobach), wynoszący ok. 1,22%, wynika ze zmniejszenia się 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 2021 roku, 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.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 27 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza SAM pełniła swoje obowiązki w składzie:

- Stefano Bonomolo - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Massimo Di Casola – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Stefano Rossi – Sekretarz Rady Nadzorczej.

W dniu 27 lipca 2021 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej SAM ze skutkiem na ten dzień złożył Pan Stefano Rossi.

W dniu 12 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SAM powołało Pana Marco Stocchi Grava na członka Rady Nadzorczej SAM.

W dniu 24 listopada 2021 r. Rada Nadzorcza SAM wybrała Pana Marco Stocchi Grava na Sekretarza Rady Nadzorczej. Tym samym od dnia 24 listopada 2021 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza SAM funkcjonuje w składzie:

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

VIA4

(i) Zarząd

W okresie sprawozdawczym wystąpiła poniższa zmiana w składzie Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. zarząd VIA4 funkcjonował w składzie:

- Henri Skiba – Prezes Zarządu,
- Mieczysław Skołożyński - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 lipca 2021 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarząd działał w składzie:

- Andrzej Gienieczko – Prezes Zarządu,
- Mieczysław Skołożyński - Wiceprezes Zarządu.

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym wystąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

- Andrea Wolski.

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 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Biura Centrum:

(i) Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarząd Biura Centrum funkcjonował w składzie:

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

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada funkcjonowała w składzie:

- 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, w 2021 roku wyniosło 1.224,56 tys. PLN. Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką otrzymane z tytułu zasiadania w organach podmiotów podporządkowanych, wyniosło w tym samym okresie 936,04 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2021 zawiera poniższa tabela.

TABELA 13 | WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2021 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	837,76	415,00	1 252,76
2.	Mariusz Serwa	Wiceprezes Zarządu	386,80	521,04	907,84
RAZEM			1.224,56	936,04	2 160,60

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Przedstawione w powyższej tabeli kwoty wynagrodzeń uwzględniają wypłatę 534,31 tys. PLN tytułem rocznej nagrody wypłaconej w 2021 roku, a dotyczącej roku 2020, która była objęta rezerwą utworzoną w ciężar roku 2020.

Natomiast w ciężar 2021 roku zarachowano rezerwę na nagrodę roczną dla Zarządu za 2021 rok w wysokości 215,48 tys. PLN oraz dodatkowo rezerwę na wypłatę trzyletniego planu motywacyjnego (dotyczącego okresu od stycznia 2019 r. 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 2021 roku łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 183,27 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 2021 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	95,03
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.	Andrzej Kaczmarek	Członek	88,24
RAZEM			183,27

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W Spółce nie występują programy motywacyjne lub premiowe 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 2021 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 2021 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 2021 rok, 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 18 czerwca 2021 r. Spółka podpisała z Ernst & Young umowę na badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznych sprawozdań o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej w latach 2021-2022.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2021 rok określono na 96,7 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 2021 r. – 32,2 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2021 r. – 64,5 tys. PLN.

Wynagrodzenie za wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2021 rok określono na 10 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 2020 rok wyniosło 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 ustalono na poziomie 10%, jednak finalnie koszty takie nie wystąpiły.

(ii) SAM

Badanie sprawozdania finansowego SAM za 2021 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie SAM, zostało powierzone Spółce Ernst & Young przez Radę Nadzorczą spółki.

W dniu 25 czerwca 2021 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 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r.;
- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okresy 12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2021 rok określono na 75,2 tys. PLN netto, w tym za:

- badanie skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2021 r. – 32,2 tys. PLN;
- badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2021 r. – 43 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2020 r. wyniosło 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%, jednak finalnie koszty takie nie wystąpiły.

(iii) VIA4

Badanie sprawozdania finansowego VIA4 za 2021 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie VIA4, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą (uchwałą nr 15/2021 z 13 kwietnia 2021 r.) firmie Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. (dalej: Ernst & Young). W dniu 28 czerwca 2021 r. VIA4 podpisała z Ernst & Young umowę na badanie sprawozdań finansowych w latach 2021-2022.

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2021 rok określono na 69,9 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- badaniem śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2021 r. – 26,9 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2021 r. – 43 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, nie więcej niż 6,99 tys. PLN.

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

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

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, a dodatkowe koszty rzeczywiste wyniosły 84 zł PLN.

(iv) Biuro Centrum

Badanie sprawozdania finansowego Biuro Centrum za 2021 rok, 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 (dalej: PKF Consult), 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 2021 rok została podpisana w dniu 12 listopada 2020 r. Wynagrodzenie, jakie z tego tytułu otrzyma PKF Consult wyniesie 12,2 tys. PLN netto.

Umowa na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Biura Centrum za 2020 rok została podpisana w dniu 12 listopada 2020 r. z firmą PKF Consult. Wynagrodzenie, jakie z tego tytułu otrzymała PKF Consult wyniosło 13,2 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 NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH ORAZ WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

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

W ramach wewnętrznej strategii rozwoju Grupa Kapitałowa podejmuje i będzie dalej podejmować działania mające na celu podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady poprzez udoskonalenia systemu poboru opłat, umożliwiające klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady. Działania te zmierzają do zwiększenia przepustowości placów poboru opłat, jak i skrócenia czasu transakcji. Przykładem takiego działania Grupy Stalexport Autostrady był zrealizowany w 2016 roku 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 umożliwi wygodniejszy i szybszy niż przy wykorzystaniu tradycyjnych form płatności przejazd przez place poboru opłat 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 roku Grupa podjęła działania zmierzające do wprowadzenia kolejnych form elektronicznej płatności. W efekcie tych działań w lipcu 2019 r. wprowadzono tzw. „videotolling” przy użyciu aplikacji AutoPay, a w 2020 roku uruchomiony został, nowszy i bardziej przyjazny dla użytkowników, sklep internetowy dla „A4Go” (www.a4go.pl). W dalszej kolejności udostępniono funkcję „videotolling” również poprzez aplikację SkyCash (w lipcu 2020 r.), aplikację IKO PKO BP (w lutym 2021 r.), użytkownikom kart flotowych Orlen (w maju 2021 r.) oraz aplikacji mPay (w styczniu 2022 r.).

Prowadzone są również prace oraz rozmowy z innymi partnerami w celu dalszego poszerzania dostępu do elektronicznych form płatności. Zastosowane rozwiązania technologiczne mogą w przyszłości umożliwić przejazd odcinkiem autostrady zarządzanym przez Grupę użytkownikom nowego krajowego systemu poboru opłaty elektronicznej (e-TOLL) – tzw. interoperacyjność krajowa. Wprowadzenie takiej funkcjonalności uzależnione jest od dokonania stosownych uzgodnień ze Stroną Publiczną, będącą właścicielem e-TOLL.

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

- **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, zlecała 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:

- 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 ościenne,
- 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.

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

 **CZĘŚĆ 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 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.
- DPSN 2021 w okresie od dnia 1 lipca 2021 r. do 31 grudnia 2021 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 2021 roku, tj. DPSN 2016 oraz DPSN 2021, jest publicznie dostępny na stronach internetowych:

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

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

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie obejmuje obowiązujące w Grupie Kapitałowej 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 dniu 28 grudnia 2020 r. Spółka przyjęła do stosowania "Procedurę zgłaszania nieprawidłowości, zgodnie z wytycznymi obowiązującymi w Grupie Atlantia, z zastrzeżeniem, że (1) jej treść została dostosowana do struktury organizacyjnej

obowiązującej w Spółce; (2) procedura obowiązuje bez zmian, o ile jej postanowienia nie są sprzeczne z przepisami polskiego prawa; (3) jeżeli procedura odsyła do przepisów prawa włoskiego lub przepisów prawa międzynarodowego należy przez to rozumieć właściwe w danym zakresie przepisy prawa polskiego lub międzynarodowego, jeżeli Polska jest stroną odpowiednich umów lub konwencji międzynarodowych. Procedura ta zastąpiła poprzednio obowiązującą „Procedurę składania zgłoszeń”. Na przestrzeni 2021 roku “Procedura zgłaszania nieprawidłowości” była dwukrotnie aktualizowana. Aktualna treść “Procedury składania nieprawidłowości” 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 PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA

7.5.1. DPSN 2016 OBOWIĄZUJĄCE DO 30 CZERWCA 2021 R.

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 były przestrzegane od 20 maja 2016 r.

Zasady i rekomendacje, obowiązujące do 30 czerwca 2021 r. (DPSN 2016), od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia przedstawia poniższa tabela.

TABELA 16 | ZASADY I REKOMENDACJE, OBOWIĄZUJĄCE DO 30 CZERWCA 2021 R. (DPSN 2016), OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA

Nr zasady/ rekomendacji (DPSN 2016)	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	Spółka posiada odpowiednie programy motywacyjne (długoterminowe) dla członków Zarządu. Spółka nie wprowadziła natomiast analogicznego programu motywacyjnego dla

	<p>rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.</p>	<p>kluczowych menedżerów nie będących członkami Zarządu.</p>
<p>VI.R.1.</p>	<p>Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>
<p>VI.R.2.</p>	<p>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>	<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

7.5.2. DPSN 2021 OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 R.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 lipca 2021 r. Spółka przekazała za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) informację na temat stanu stosowania przez Stalexport Autostrady zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 r. i weszły w życie 1 lipca 2021 r. Zgodnie z ww. informacją Spółka nie stosuje 13 zasad DPSN 2021, tj. zasad o numerach: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 1.6., 2.1., 2.2., 2.4., 3.2., 3.3., 3.6., 6.2.

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

TABELA 17 | ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 R., OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA

Nr zasady (DPSN 2021)	Treść zasad	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady
1.3.1	<p>W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:</p> <p>zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju</p>	<p>Spółka nie posiada sformalizowanej strategii biznesowej, uwzględniającej tematykę ESG. Niemniej mając na uwadze wagę tych zagadnień zamierza podjąć działania zmierzające do jej opracowania a następnie wdrożenia do końca 2022 roku.</p>
1.3.2	<p>sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt. 1.3.1.</p>
1.4	<p>W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>
1.4.1	<p>objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>
1.4.2	<p>przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>

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

2.4	<p>Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.</p>	<p>Stosowanie zasady w zakresie uchwał Rady Nadzorczej wymaga zmiany Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.</p>
3.2	<p>Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.</p>	<p>Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Stalexport Autostrady S.A. i niewielką liczbę osób zatrudnionych w Spółce nie wyodrębniono w strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady S.A. jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za realizację wszystkich zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, o których mowa w pkt.3.1. z wyłączeniem funkcji:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) dla realizacji której powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer). 2) zarządzania ryzykiem dla realizacji której powołano Głównego Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem. <p>W pozostałym zakresie, tj. kontroli i audytu wewnętrznego, funkcje i zadania są aktualnie realizowane bezpośrednio przez Członków Zarządu Stalexport Autostrady S.A. zgodnie z podziałem kompetencji.</p> <p>Niemniej Rada Nadzorcza w dniu 2 marca 2021 r. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia przez Spółkę dokumentu „Cele, uprawnienia i obowiązki Dyrektora Audytu Wewnętrznego Stalexport Autostrady S.A.”, w związku z czym obecnie trwa proces rekrutacji na to stanowisko. (*)</p>
3.3	<p>Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.</p>	<p>Rada Nadzorcza w dniu 2 marca 2021 r. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia przez Spółkę dokumentu „Cele, uprawnienia i obowiązki Dyrektora Audytu Wewnętrznego Stalexport Autostrady S.A.”, w związku z czym obecnie trwa proces rekrutacji na to stanowisko. (*)</p>
3.6	<p>Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.</p>	<p>Zgodnie z przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki dokumentem „Cele, uprawnienia i obowiązki Dyrektora Audytu Wewnętrznego Stalexport Autostrady S.A.” kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie Zarządowi, a nie Prezesowi Zarządu. (**)</p>

6.2	<p>Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.</p>	<p>Zasada jest stosowana w odniesieniu do członków Zarządu. Natomiast programy motywacyjne dotyczące kluczowych menadżerów, którzy nie są jednocześnie członkami Zarządu, wynikają z obowiązującego w Spółce Regulaminu Wynagradzania.</p>
-----	---	--

(*) Informacja aktualna na moment składania oświadczenia przez Zarząd w dniu 30 lipca 2021 r. oraz na 31 grudnia 2021 r. Po zamknięciu okresu sprawozdawczego proces rekrutacyjny został zakończony i od 1 marca 2022 r. w strukturze organizacyjnej Spółki będzie funkcjonował Dyrektor Audytu Wewnętrznego.

(**) Powołany od 1 marca 2022 r. Dyrektor Audytu Wewnętrznego będzie podlegał Prezesowi Zarządu.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

7.6. WYDATKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA CELE SPOŁECZNE

TABELA 18 | DAROWIZNY UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2021

Lp.	Nazwa podmiotu obdarowanego	Nazwa darczyńcy	Organizacja pożytku publicznego	Kwota	Cel
1.	Okręgowy Szpital Kolejowy w Katowicach	SAM	nie	10.000 PLN	Prace modernizacyjne w strefach związanych z leczeniem pacjentów z COVID
2.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej	SAM	tak	1.000 PLN	29. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy
3.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	tak	10.000 PLN	Darowizna dla dzieci z trudnych środowisk
4.	Fundacja „Oko w oko z rakiem”	SAM	tak	5.000 PLN	Działania związane z profilaktyką nowotworową
5.	Społeczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	SAM	tak	6.885,86 PLN	Pokrycie kosztów zakupu leków i artykułów medycznych
6.	Fundacja Rozwoju Kardiochirurgii	SAM	tak	10.000 PLN	Projekt „Proteza serca dla dzieci”
7.	Fundacja „Przystanek Schronisko” w Katowicach	SAM	tak	10.000 PLN	Pomoc bezdomnym zwierzętom
8.	Krakowskie Towarzystwo Opieki nad Zwierzętami	SAM	tak	10.000 PLN	Pomoc bezdomnym zwierzętom
9.	Fundacja Iskierka	SAM	tak	12.000 PLN	Darowizna dla dzieci z chorobami nowotworowymi

10.	Hospicjum Sosnowieckie	SAM	tak	12.000 PLN	Pomoc osobom ciężko chorym
11.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	tak	11.100 PLN	Darowizna dla dzieci z trudnych środowisk
12.	Społeczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	SAM	tak	12.000 PLN	Pokrycie kosztów zakupu leków i artykułów medycznych
13.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej	VIA4	tak	4.000 PLN	29. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy
14.	Ochotnicza Straż Pożarna w Balicach	VIA4	nie	3.899 PLN	Zakup przyczepy do pojazdu strażackiego
15.	Społeczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	VIA4	tak	4.510,01 PLN	Pokrycie kosztów zakupu leków i artykułów medycznych
16.	Ochotnicza Straż Pożarna w Grojcu	VIA4	nie	5.000 PLN	Zakup mundurów strażackich specjalnych
17.	Fundacja „Serce dla maluszka”	VIA4	tak	1.000 PLN	Wsparcie leczenia niepełnosprawnego dziecka
18.	Fundacja “Oko w oko z rakiem”	Biuro Centrum	tak	4.000 PLN	Działania związane z profilaktyką nowotworową
19.	Ochotnicza Straż Pożarna w Katowicach	Biuro Centrum	nie	1.000 PLN	Darowizna
20.	Stowarzyszenie OTOCZKA Zabrze	Biuro Centrum	nie	3.000 PLN	Pomoc chorym dzieciom
RAZEM				136.394,87 PLN	

Źródło: Opracowanie własne Spółki

TABELA 19 | WYDATKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA SPONSORING W ROKU 2021

Lp.	Podmiot sponsorowany	Sponsor	Kwota	Cel
1.	Fundacja Nagrody im. Józefa Dietla	SAM	5.000 PLN	Gala Nagrody im. Józefa Dietla
2.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	20.000 PLN	Akcja społeczna podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach
RAZEM			25.000 PLN	

Źródło: Opracowanie własne Spółki

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy, którzy – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady według stanu na 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania.

TABELA 20 | WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31.12.2021 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%
TFI PZU	12.406.475	5,02%	12.406.475	5,02%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.13. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU 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.

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

Walne zgromadzenia Stalexport Autostrady odbywają się na zasadach opisanych w Ksh, Statucie oraz w "Regulaminie udziału w Walnym Zgromadzeniu Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej" (dalej: Regulamin eWZ), uchwalonego przez Radę Nadzorczą 21 maja 2020 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 Grupy Stalexport Autostrady;
- 7) zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, a także umorzenie akcji;
- 8) istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 10) łączenie, podział i przekształcenie Spółki;
- 11) powoływanie członków Rady Nadzorczej po wcześniejszym ustaleniu liczby jej członków na daną kadencję oraz ich odwoływanie;
- 12) ustalenie zasad wynagradzania dla powołanych członków Rady Nadzorczej.

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

(i) Zarząd Spółki

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

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

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



Emil Wąsacz – Prezes Zarządu



Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu

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

(ii) Rada Nadzorcza

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do dnia 27 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

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

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

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

▪ **Komitety Rady Nadzorczej**

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

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w następującym składzie:

Komitet Wynagrodzeń:

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

Komitet Audytu:

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

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).

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

▪ **Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności**

Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pan Andrzej Kaczmarek spełniają kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Audytu, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 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 oraz w DPSN 2021.

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

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

W dniu 2 marca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru dotychczasowego biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A. za lata 2021-2022. Rekomendacja Komitetu Audytu w tej sprawie została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółki procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

- **Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu**

Komitet Audytu w roku obrotowym odbył osiem posiedzeń oraz z podjął osiem uchwał.

(iv) 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.

28 lutego 2022 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

28 lutego 2022 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 2021 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Stalexport Autostrady.

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

28 lutego 2022 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

28 lutego 2022 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 2021 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2021 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

28 lutego 2022 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

28 lutego 2022 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

28 lutego 2022 r.

Data

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

28 lutego 2022 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 2021 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
Przychody	3 709	3 463	811	774
Strata z działalności operacyjnej	(6 620)	(6 662)	(1 447)	(1 489)
Zysk przed opodatkowaniem	55 710	158 843	12 175	35 502
Zysk netto za okres sprawozdawczy	57 723	157 577	12 615	35 219
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)	0,23	0,64	0,05	0,14
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,23	0,64	0,05	0,14
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 304)	(4 829)	(1 159)	(1 079)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	264 271	(36 376)	57 753	(8 130)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(158 374)	(12 489)	(34 610)	(2 791)
Przepływy pieniężne netto razem	100 593	(53 694)	21 983	(12 001)
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa razem	322 388	422 355	70 093	91 522
Aktywa trwałe	80 088	76 870	17 413	16 657
Aktywa obrotowe	242 300	345 485	52 681	74 865
Zobowiązania razem	8 017	7 519	1 743	1 629
Zobowiązania długoterminowe	3 217	5 520	699	1 196
Zobowiązania krótkoterminowe	4 800	1 999	1 044	433
Kapitał własny razem	314 371	414 836	68 350	89 893

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 2021 oraz rok 2020 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,5759 PLN/EUR oraz 4,4742 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,5994 PLN/EUR na 31 grudnia 2021 r. oraz 4,6148 PLN/EUR na 31 grudnia 2020 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 2021 r.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2021	2020	2021	2020
Przychody	360 162	289 545	78 708	64 714
Zysk z działalności operacyjnej	125 333	100 291	27 390	22 415
Zysk przed opodatkowaniem	123 630	98 651	27 018	22 049
Zysk netto za okres sprawozdawczy	95 415	91 456	20 852	20 441
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	90 555	87 261	19 790	19 503
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)	0,37	0,35	0,08	0,08
Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,37	0,35	0,08	0,08
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 536	133 662	39 454	29 874
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78 310	(255 450)	17 114	(57 094)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(162 526)	(21 217)	(35 518)	(4 742)
Przepływy pieniężne netto ogółem	96 320	(143 005)	21 049	(31 962)
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa razem	1 350 353	1 432 221	293 593	310 354
Aktywa trwałe	998 383	1 003 802	217 068	217 518
Aktywa obrotowe	351 970	428 419	76 525	92 836
Zobowiązania razem	551 334	566 342	119 871	122 723
Zobowiązania długoterminowe	353 754	405 373	76 913	87 842
Zobowiązania krótkoterminowe	197 580	160 969	42 958	34 881
Kapitał własny razem	799 019	865 879	173 722	187 631
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	793 449	861 026	172 511	186 579
Udziały niekontrolujące	5 570	4 853	1 211	1 052
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	40 320	40 185

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2021 oraz rok 2020 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,5759 PLN/EUR oraz 4,4742 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,5994 PLN/EUR na 31 grudnia 2021 r. oraz 4,6148 PLN/EUR na 31 grudnia 2020 r.