

Ten dokument jest konwersją Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2023 sporządzonego w formacie XHTML. W związku z tym nie jest on oficjalnym Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2023.

SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY
KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY
S.A. ZA ROK OBROTOWY 2023

Mysłowice, 12 marca 2024 r.



STALEXPORT
Autostrady

SPIS TREŚCI

1. LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY	9
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	12
2.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	12
2.2. GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY	13
2.3. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI	14
2.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY	16
2.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.	16
2.4.2. VIA4 S.A.	17
2.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.	18
3. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ), MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	19
3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY	19
3.1.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	19
3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH	20
3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH	21
3.1.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	22
3.1.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA	22
3.1.2.1. AKTYWA	23
3.1.2.2. PASYWA	23
3.2. GRUPA KAPITAŁOWA	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	28
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	30
3.2.2.4. ZADŁUŻENIE NETTO	31
3.2.3. ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA	32
4. ANALIZA PODSTAWOWEGO RYNKU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
5. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY	37
5.1. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	37
5.2. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI	38
5.3. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	38

5.4.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK ..	39
5.5.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM POŻYCZKACH UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	39
5.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM	39
5.7.	INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI	39
5.8.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK.....	39
5.9.	OCENA WRAZ Z UZASADNIENIEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM I ZASOBAMI FINANSOWYMI, Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	40
5.10.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	40
5.11.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	40
5.12.	INFORMACJA O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU	40
5.13.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY.....	40
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	41
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	46
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	46
5.22.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	46
5.23.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	46
5.24.	INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI LUB JEJ SPÓŁEK ZALEŻNYCH	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 NAJMNIJ 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
7.6.	WYDATKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA CELE SPOŁECZNE	57
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 ...	59
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	60
7.9.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	60
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	60
7.11.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	61
7.12.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	61
7.13.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	61
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	61
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	63
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 PRAWDZIWY 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 2023 R. (POZA SPÓŁKĄ)	14
TABELA 2	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]	15
TABELA 3	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2023 R. I 2022 R. (DANE JEDNOSTKOWE)	19
TABELA 4	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2022 R. – DANE JEDNOSTKOWE	22
TABELA 5	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2023 R. I 2022 R. – SKONSOLIDOWANE	24
TABELA 6	ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)	25
TABELA 7	PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT	25
TABELA 8	SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2022 R. – DANE SKONSOLIDOWANE	28
TABELA 9	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) WRAZ Z DEKOMPOZYCJĄ WSKAŹNIKA – OBLICZENIA ZA LATA 2022-2023	33
TABELA 10	RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2022-2023 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	33
TABELA 11	WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2022-2023	34
TABELA 12	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY 2022-2023	34
TABELA 13	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2023 R. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM SPÓŁKĄ [DANE W TYS. PLN]	44
TABELA 14	WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2023 R. CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]	45
TABELA 15	ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 ROKU, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	54
TABELA 16	DAROWIZNY UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2023	57
TABELA 17	WYDATKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA SPONSORING W ROKU 2023	59
TABELA 18	WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31 GRUDNIA 2023 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)	60

SPIS RYSUNKÓW

RYSUNEK 1	PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R.	13
RYSUNEK 2	STRUKTURA WYKORZYSTANIA POWIERZCHNI BIUROWEJ NIERUCHOMOŚCI W KATOWICACH PRZY UL. MICKIEWICZA 29	20
RYSUNEK 3	STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ SPÓŁKI [DANE W TYS. PLN]	21
RYSUNEK 4	DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2023 W PORÓWNIANIU DO ROKU 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	26
RYSUNEK 5	DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2023 W PORÓWNIANIU DO ROKU 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)	26
RYSUNEK 6	POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2023 R.	31
RYSUNEK 7	SCHEMAT ANALIZY FINANSOWEJ METODĄ DU PONTA	32
RYSUNEK 8	STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R.	41

DEFINICJE I SKRÓTY

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Sprawozdania.

ADT	Średni Dobowy Ruch Pojazdów
Mundys	Mundys S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy) – dawniej Atlantia S.p.A.
Biuro Centrum	Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
DPSN 2021	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 r. i weszły w życie 1 lipca 2021 r.
GDDKiA	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Stalexport Autostrady, Grupa	Grupa kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
Ksh, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
KPMG	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4A, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3546
Pavimental Polska	Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (32-450), ul. Dworcowa 2
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 2023

Stalexport Autostrady, Spółka, Emitent	Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach
Umowa Koncesyjna	Umowa Koncesyjna z dnia 19 września 1997 r. na budowę przez przystosowanie autostrady A4 na odcinku: Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) – Kraków (węzeł Balice, km 401,1) do wymogów płatnej autostrady oraz eksploatację autostrady na tym odcinku, wraz ze zmianami wprowadzonymi na podstawie kolejnych aneksów, z której prawa i obowiązki w dniu 28 lipca 2004 r. zostały w całości przeniesione ze Stalexport Autostrady na SAM.
Ustawa o biegłych	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 poz. 1539)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
VIA4	VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach
WZ	Walne Zgromadzenie

CZĘŚĆ 1

LIST PREZESA ZARZĄDU STALEXPORT AUTOSTRADY

Drodzy Akcjonariusze,

Szanowni Państwo,

Rok 2023 był dobrym rokiem dla Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady. Osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki, jeśli chodzi o przychody – wzrosły one o blisko 23% w stosunku do roku 2022* i wyniosły ok. 508,9 mln PLN, natomiast zysk netto wzrósł do poziomu ok. 116,2 mln PLN, tj. o ponad 170%. Wynik EBIDTA Grupy Kapitałowej wyniósł 211,6 mln PLN i był o ponad 45,5% wyższy niż w roku 2022. Wyniki te są związane przede wszystkim z podstawową działalnością naszej Grupy, czyli zarządzaniem i eksploatacją autostrady A4 na odcinku Katowice-Kraków.



W 2023 roku średni dobowy ruch wyniósł 48.150 pojazdów i był o 3% wyższy niż ruch odnotowany w roku 2022, przy czym natężenie ruchu samochodów osobowych wzrosło o 3,7%, tj. do poziomu 40.085 pojazdów na dobę, a dla samochodów ciężarowych spadło o ok. 0,6%, tj. do poziomu 8.066 pojazdów na dobę.

Jeśli chodzi o przychody z poboru opłat to wyniosły one ok. 503,5 mln PLN i wzrosły w stosunku do roku 2022 o 23%. Ta dysproporcja pomiędzy wzrostem natężenia ruchu, a wzrostem przychodów z tytułu poboru opłat związana jest ze zmianami wysokości stawek opłat za przejazd wprowadzonymi 4 lipca 2022 roku i 3 kwietnia 2023 roku.

Konieczność aktualizacji stawek opłat za przejazd związana jest przede wszystkim z obowiązkiem koncesjonariusza autostrady A4 Katowice-Kraków – firmy Stalexport Autostrada Małopolska S.A. – wynikającym z zapisów Umowy Koncesyjnej, przekazania Skarbowi Państwa pasa drogowego autostrady po zakończeniu koncesji w roku 2027, w bardzo dobrym stanie technicznym, czyli takim, który zapewni jego bezpieczne użytkowanie na wiele lat po koncesji. Wymaga to ogromu nakładów finansowych na prace inwestycyjne i utrzymaniowe obejmujące m.in. wymianę nawierzchni obu jezdni autostrady na całym odcinku koncesyjnym, remonty 22. obiektów mostowych, dalszą modernizację systemu odwodnienia autostrady, który zapewni ochronę wód powierzchniowych. Nie bez znaczenia dla realizacji tych prac jest fakt, że koszty usług budowlanych na przestrzeni ostatnich dwóch lat wzrosły o 26%, a ceny asfaltu niemal o 50%.

Prace związane z wymianą nawierzchni i remontami obiektów mostowych rozpoczęły się już w roku 2023 na mocy kontraktu o wartości ok. 423 mln PLN, natomiast kontynuacja modernizacji odwodnienia pochłonie ok. 80 mln PLN.

Ogółem wartość nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej wyniosła w 2023 roku ok. 80,5 mln PLN (70 mln PLN w roku 2022), natomiast koszty utrzymania, w tym wymiany nawierzchni autostrady, w minionym roku wyniosły ogółem 113,7 mln PLN (38,4 mln PLN w roku 2022).

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady znaczący wpływ miał także wzrost kosztów ogólnego zarządu o 89% w porównaniu z rokiem 2022, tj. do poziomu 225,6 mln PLN. Koszty te obejmują przede wszystkim płatności na rzecz Skarbu Państwa, czyli udział Skarbu Państwa w zyskach z przedsięwzięcia, jakim jest A4 Katowice-Kraków oraz usługi remontowe i utrzymaniowe autostrady. Płatności na rzecz Skarbu Państwa wyniosły w roku 2023 ponad 126,7 mln PLN wobec 47,4 mln PLN w roku 2022.

Znacząco wzrosły także przychody finansowe netto z poziomu ok. 3 mln PLN w roku 2022 do poziomu ok. 20 mln PLN w 2023 roku, głównie na skutek wzrostu przychodów z tytułu odsetek od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz długoterminowych środków pieniężnych.

Poprawiły się także jednostkowe wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A. Przychody ze sprzedaży w roku 2023 wyniosły ok. 4,7 mln PLN i były o ok. 16% wyższe niż w roku 2022 (4 mln PLN). Źródłem ww. przychodów jest przede wszystkim najem powierzchni biurowych i miejsc parkingowych biurowca w Katowicach. Zysk netto Spółki wyniósł z kolei 111,7 mln PLN i wzrósł w stosunku do roku 2022 o 128%, głównie za sprawą znaczącego wzrostu przychodów finansowych (z 56 mln PLN w roku 2022 do 120,7 mln PLN w roku 2023), obejmujących otrzymane dywidendy. Wyniosły one w roku 2023 ponad 108 mln PLN wobec 48,3 mln PLN w roku 2022.

Przy okazji omawiania działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w minionym roku warto również wspomnieć o innych jej aspektach. Nasza Grupa, jako część Grupy Mundys, realizuje bowiem bardzo wiele działań z obszaru ESG (środowisko, społeczna odpowiedzialność i ład korporacyjny), zgodnie z misją Grupy Mundys, która zakłada stymulowanie rozwoju coraz bardziej zrównoważonych, bezpiecznych, innowacyjnych i efektywnych rozwiązań zaspokajających potrzeby ludzkie w zakresie mobilności. Celem tych działań jest m.in. ograniczenie emisji CO₂ poprzez korzystanie w coraz większym stopniu z odnawialnych źródeł energii, zastosowanie rozmaitych innowacyjnych rozwiązań dotyczących oszczędności energii, wymiana floty samochodowej na pojazdy niskoemisyjne, zwiększenie poziomu recyklingu w spółkach Grupy. Innymi nie mniej ważnymi aspektami obszaru ESG Grupy Mundys jest wspieranie społeczności lokalnych i tworzenie bezpiecznych i przyjaznych miejsc pracy oraz współpraca z podmiotami, które dzielą się ww. cele w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W obszarze ochrony środowiska SAM oraz VIA4 osiągnęły bardzo dobre rezultaty w zakresie optymalizacji wykorzystania energii elektrycznej i redukcji CO₂. Zużycie energii elektrycznej w roku 2023 spadło o około 30% w porównaniu do roku 2022, co wpłynęło także na obniżkę emisji CO₂. Ten znaczący spadek zużycia energii elektrycznej możliwy był dzięki realizacji szeregu działań takich, jak m.in. wymiana tradycyjnego oświetlenia infrastruktury autostradowej na lampy typu LED. Już kolejny rok zakup energii elektrycznej przez Grupę odbywa się w 100% ze źródeł ekologicznych. Ponadto Stalexport Autostrada Małopolska S.A. od wielu lat realizuje inwestycje związane ze zwiększaniem przepustowości placów poboru opłat na autostradzie A4 Katowice-Kraków, które przyczyniają się do mniejszej emisji CO₂ poprzez realne ograniczenie zatorów drogowych na ww. placach. Uruchomiono szybkie, automatyczne metody płatności: elektroniczny poboru opłat A4Go oparty o technologię mikrofalową i videotollingu (odczyt tablic rejestracyjnych), z których korzysta obecnie blisko 45% kierowców na naszym odcinku autostrady.

SAM w trosce o poprawę bezpieczeństwa ruchu drogowego zorganizował do tej pory bardzo wiele kampanii społeczno-edukacyjnych. W 2023 roku koncesjonariusz zrealizował kampanię „Jazda bez czytanki”, której celem było uświadomienie kierowcom zagrożeń, jakie niesie za sobą korzystanie ze smartfonu podczas kierowania pojazdem. Do kampanii zaangażowano znane rysowniczkę i rysownika, a głosu do spotów radiowych udzieliła znana lektorka telewizyjna. Kampania ta wzbudziła bardzo duże zainteresowanie i odbiła się bardzo szerokim echem nie tylko w mediach regionalnych, ale także ogólnopolskich. W grudniu 2023 roku została nagrodzona Srebrnym Spinaczem – prestiżową nagrodą Związku Firm Public Relations – w kategorii „Motoryzacja i transport”.

Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej od lat zaangażowane są w liczne działania wspierające działalność lokalnych społeczności, zwłaszcza tych, które służą pomocą dzieciom, jak również ochotniczych straży pożarnych niosących pomoc w gminach położonych wzdłuż autostrady A4 Katowice-Kraków. Bardziej szczegółowe informacje na ten temat znajdują Państwo w punkcie 7.6 niniejszego Sprawozdania – „Wydatki Grupy Kapitałowej na cele społeczne” na stronie nr 57.

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 2023.

Dziękuję akcjonariuszom i partnerom za zainteresowanie Stalexport Autostrady i jej Grupą Kapitałową oraz za odzew na publikowane przez nas informacje. Bardzo dziękuję wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej za wyłożoną pracę i zaangażowanie. Członkom Rad Nadzorczych pragnę podziękować za wsparcie i dobrą współpracę w minionym roku.

Życzę Państwu miłej lektury.

Z poważaniem,

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

* W 2023 roku wprowadzono zmiany sposobu prezentacji niektórych danych finansowych, w efekcie których dokonano przekształcenia danych za cały rok 2022 rok. Więcej informacji na ten temat znajdą Państwo w punkcie 5.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok 2023.

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:

Andrzej Kaczmarek –
Prezes Zarządu

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 Mundys (dawniej Atlantia). Według stanu na 31 grudnia 2023 r. i na dzień sporządzenia Sprawozdania Mundys posiadało 61,2% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Więcej informacji o grupie kapitałowej Mundys znajduje się na stronie internetowej www.mundys.com

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

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 2023 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 2023 r., poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

TABELA 1 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 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	Podmiot nieobjęty konsolidacją ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli	100%	2005 r.	-

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 2023 roku, dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w analogicznym okresie roku poprzedniego, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

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

dane bilansowe	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
	31.12.23	31.12.22 *****	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22 *****	31.12.23	31.12.22
Aktywa trwałe	868 672	957 840	81 604	81 451	847 857	940 969	20 817	16 533
Aktywa obrotowe	674 731	501 489	293 090	230 524	372 962	257 286	21 066	22 705
Kapitał własny razem	757 929	699 287	366 278	303 986	445 107	447 142	13 845	15 800
Zobowiązania długoterminowe	393 534	459 030	6 461	5 292	386 806	454 600	12 835	11 159
Zobowiązania krótkoterminowe	391 940	301 012	1 955	2 697	388 906	296 513	15 203	12 279
Zadłużenie netto*	-622 910	-565 191	-279 043	-218 817	-335 946	-335 496	18 771	11 620
dane wynikowe	2023	2022 *****	2023	2022	2023	2022 *****	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	508 871	413 890	4 660	4 023	503 459	409 206	70 147	61 322
Wynik EBITDA**	211 628	145 383	-7 207	-5 905	197 495	131 754	23 055	21 005
EBIT	121 071	60 395	-7 610	-6 592	107 932	47 889	19 602	18 097
Wynik na działalności finansowej	19 920	2 984	120 517	55 943	8 851	-3 370	-452	-480
Wynik netto	116 166	42 936	111 732	48 977	96 677	27 736	15 413	14 190
Marża EBIT***	24%	15%	-163%	-164%	21%	12%	28%	30%
ROE****	15%	6%	31%	16%	22%	6%	111%	90%

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

**EBITDA = EBIT + amortyzacja

***Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży

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

***** Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

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:

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

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

Kapitał zakładowy:
66.753.000 PLN
(wpłacony w całości)

Struktura własnościowa:
100% - Stalexport Autostrady

www.autostrada-a4.pl

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

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

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

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

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

Spółka nie korzysta z żadnych dotacji i poręczeń Skarbu Państwa.

Wybrane dane finansowe SAM zostały zamieszczone w tabeli nr 2.

2.4.2. VIA4 S.A.

ul. Piaskowa 20
41-404 Mysłówice
tel. +(48) 32 762 73 50

Zarząd:
Andrzej Gienieczko –
Prezes Zarządu
Mieczysław Skołożyński –
Wiceprezes Zarządu

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

Kapitał zakładowy:
500.000 PLN
(wpłacony w całości)

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

www.via4.pl

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe VIA4 zostały zamieszczone w tabeli nr 2.

2.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O.

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

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

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

Kapitał zakładowy:
80.000 PLN
(wpłacony w całości)

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

www.biurocentrum.com.pl

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

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

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

W ramach uzupełniającej działalności Biuro Centrum świadczy również usługi gastronomiczne w prowadzonym przez siebie bistro i 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 2023 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni (2022).

TABELA 3 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW STALEXPORT AUTOSTRADY W 2023 R. I 2022 R. (DANE JEDNOSTKOWE)

tys. PLN	2023	2022	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	4 660	4 023	16%
Koszt własny sprzedaży	-5 764	-5 327	8%
Pozostałe przychody operacyjne	17	134	-87%
Koszty ogólnego zarządu	-6 512	-5 397	21%
Pozostałe koszty operacyjne	-2	-1	100%
Odwrócenie straty/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-9	-24	-63%
Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-7 610	-6 592	15%
Przychody finansowe	120 694	56 060	115%
Koszty finansowe	-177	-117	51%
Saldo działalności finansowej	120 517	55 943	115%
Zysk przed opodatkowaniem	112 907	49 351	129%
Podatek dochodowy	-1 175	-374	214%
Zysk netto	111 732	48 977	128%

Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki

Wielkość osiągniętego zysku netto w 2023 roku wypracowana została głównie poprzez dodatnią działalność finansową, opisaną szerzej w punkcie 3.1.1.3 Sprawozdania.

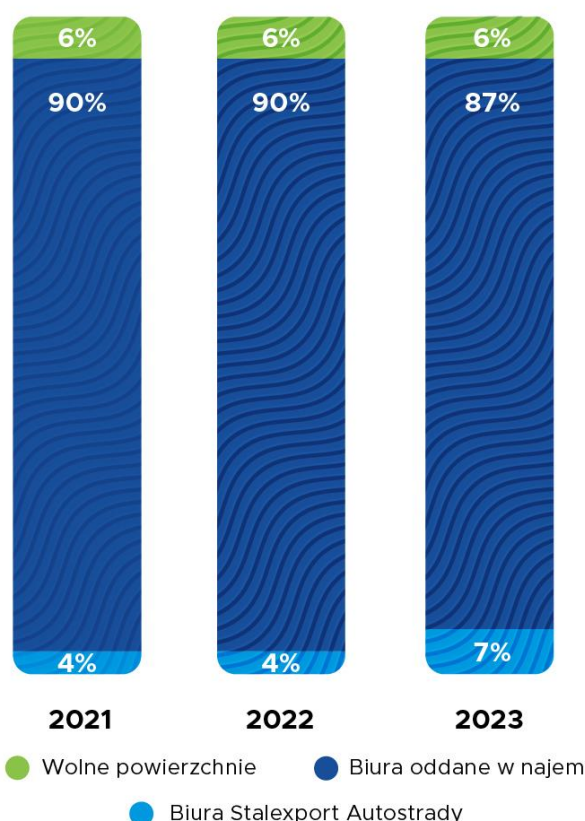
3.1.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH

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 2023 roku Stalexport Autostrady osiągnęła łączne przychody w wysokości 4.394 tys. PLN w porównaniu do 3.762 tys. PLN rok wcześniej.

Stalexport Autostrady jest współwłaścicielem budynku biurowego w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29. W ramach wspomnianej współwłasności Spółka samodzielnie dysponuje 4.734 m² powierzchni biurowej (oraz dodatkowo 212 m² pomieszczeń konferencyjnych), z czego 319 m² na koniec 2023 roku zajmowane było na własne potrzeby Stalexport Autostrady (wzrost o 74% w porównaniu do roku 2022).

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

Przychody z tytułu umów z klientami, w kwocie 264 tys. PLN, Spółka uzyskała głównie świadcząc na rzecz podmiotów powiązanych usługi informatyczne.

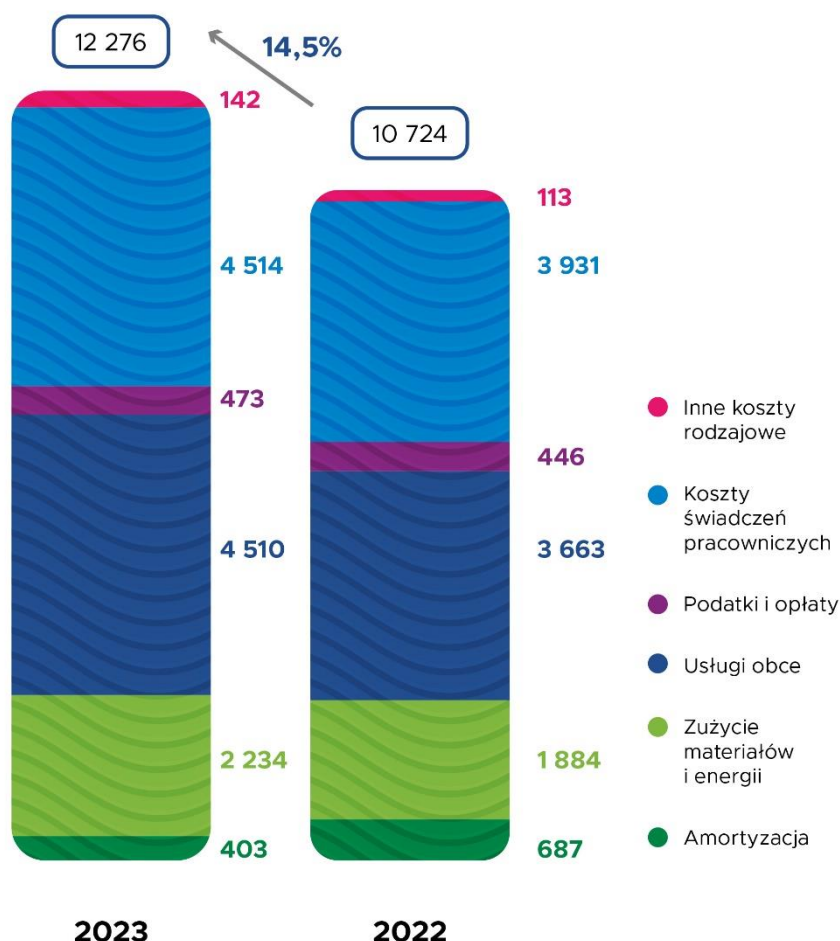
Przychody z tytułu pozostałych usług w 2023 roku wyniosły 2 tys. PLN i były niższe niż w roku ubiegłym (o 50%).

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.1.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2023 roku wartość poniesionych przez Stalexport Autostrady kosztów – obejmujących koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu – wzrosła o 14,5%.

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 2023 stanowiły koszty świadczeń pracowniczych (wzrosły o 14,8% w stosunku do roku 2022), w tym głównie koszty wynagrodzeń oraz zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Drugą pozycję w strukturze kosztów rodzajowych Spółki stanowią usługi obce (obejmujące m.in. usługi administrowania nieruchomościami, usługi remontowe, porządkowe i czystości, usługi ochrony mienia, usługi najmu powierzchni biurowej i dzierżawy oraz usługi doradztwa). Koszty te w 2023 roku wzrosły o 23,1% w porównaniu do roku 2022.

W 2023 roku zużycie materiałów i energii wzrosło o ok. 18,6% w stosunku do roku ubiegłego. Amortyzacja w 2023 roku zmniejszyła się o 41,3%, a podatki i opłaty były wyższe o 6,1%. Inne koszty rodzajowe wzrosły o 25,7%.

Dodatkowo w 2023 roku wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 2 tys. PLN, a straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych 9 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 2023 roku obejmowały:

- otrzymane dywidendy od podmiotów zależnych (107.997 tys. PLN);
- odsetki z tytułu leasingu finansowego (608 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania posiadanych zasobów finansowych w bankach (11.948 tys. PLN);
- otrzymane dywidendy od innych podmiotów (141 tys. PLN).

W 2023 roku łączne przychody finansowe wyniosły 120.694 tys. PLN i były o 64.634 tys. PLN wyższe niż rok wcześniej, co stanowi wypadkową większej dywidendy od podmiotów zależnych oraz wyższych odsetek z lokat.

Z kolei na wysokość kosztów finansowych w roku 2023 decydujący wpływ miały odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, a w ich ramach odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, w kwocie 177 tys. PLN.

3.1.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Sytuację majątkową i finansową Stalexport Autostrady zaprezentowano bazując na przedstawionym w poniższej tabeli syntetycznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które 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 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2022 R. – DANE JEDNOSTKOWE

dane w tys. PLN	Dynamika			Struktura	
	31.12.2023	31.12.2022	2023/2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	81 604	81 451	0%	22%	26%
Aktywa obrotowe	293 090	230 524	27%	78%	74%
Kapitał własny razem	366 278	303 986	20%	98%	97%
Zobowiązania długoterminowe	6 461	5 292	22%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 955	2 697	-28%	1%	1%
Suma bilansowa	374 694	311 975	20%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

3.1.2.1. AKTYWA

W strukturze **aktywów trwałych** na koniec 2023 roku największą pozycję stanowią akcje podmiotu zależnego, prowadzącego działalność autostradową, tj. SAM (66.753 tys. PLN). W analizowanym okresie wartość aktywów trwałych jest na wyższym poziomie, niż w roku ubiegłym. Wynik ten to wypadkowa wzrostu należności z tytułu leasingu finansowego (o 1.595 tys. PLN), wartości niematerialnych (o 15 tys. PLN) i pozostałych inwestycji długoterminowych (o 12 tys. PLN) oraz zmniejszenia w pozycjach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 1.122 tys. PLN), nieruchomości inwestycyjne (o 277 tys. PLN) i rzeczowe aktywa trwałe (o 70 tys. PLN).

O wysokości **aktywów obrotowych** na koniec 2023 roku decydują środki pieniężne i ich ekwiwalenty (287.459 tys. PLN, wzrost w porównaniu do 2022 roku o 60.653 tys. PLN). Spośród innych pozycji aktywów obrotowych Stalexport Autostrady można wyróżnić krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie 3.645 tys. PLN (wzrost o 1.631 tys. PLN), inwestycje krótkoterminowe w kwocie 1.223 tys. PLN (wzrost o 138 tys. PLN), a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 763 tys. PLN (wzrost o 144 tys. PLN).

Analizując omawiane wyżej składowe aktywów obrotowych sumarycznie, ich łączna wartość na koniec 2023 roku wynosi 293.090 tys. PLN, w porównaniu do 230.524 tys. PLN na koniec poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 62.566 tys. PLN.

3.1.2.2. PASYWA

W 2023 roku w strukturze kapitałów własnych wzrosły zyski zatrzymane, które wyniosły na koniec roku 111.620 tys. PLN (wzrost w porównaniu do 2022 roku o 62.632 tys. PLN). Powyższe jest w głównej mierze konsekwencją osiągniętego przez Spółkę zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie 111.732 tys. PLN, a także wypłaty dywidendy w kwocie 49.452 tys. PLN (464 tys. PLN z pozostałych kapitałów rezerwowych i zapasowych, 48.988 tys. PLN z zysków zatrzymanych). Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy pozostały na podobnym poziomie (61.838 tys. PLN), jak na koniec roku 2022 (62.302 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania ogółem Spółki wyniosły 8.416 tys. PLN i wzrosły o 427 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2022 r., co stanowi przede wszystkim konsekwencję wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 428 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 2023 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

TABELA 5 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W 2023 R. I 2022 R. – SKONSOLIDOWANE

tys. PLN	2023	2022*	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	508 871	413 890	23%
Koszt własny sprzedaży	-170 442	-237 225	-28%
Pozostałe przychody operacyjne	8 826	6 368	39%
Koszty ogólnego zarządu	-225 602	-119 388	89%
Pozostałe koszty operacyjne	-573	-3 229	-82%
Odwrócenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-9	-21	-57%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	121 071	60 395	100%
Przychody finansowe	57 962	35 392	64%
Koszty finansowe	-38 042	-32 408	17%
Saldo działalności finansowej	19 920	2 984	568%
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	142	81	75%
Zysk przed opodatkowaniem	141 133	63 460	122%
Podatek dochodowy	-24 967	-20 524	22%
Zysk netto	116 166	42 936	171%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

W 2023 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 23% niż w roku ubiegłym. Z drugiej strony koszt własny sprzedaży był o 28% niższy niż w 2022 roku (więcej informacji w pkt. 3.2.1.2).

3.2.1.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH

Podstawowy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady ma prowadzona przez nią działalność autostradowa, polegająca na zarządzaniu i eksploatacji płatnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków. Wspomniana działalność realizowana jest przez spółkę zależną SAM w ramach podpisanej przez nią Umowy Koncesyjnej, która obowiązuje do 15 marca 2027 roku.

Poziom 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 2023 roku średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków wyniósł 48.150 pojazdów i był o 3% wyższy niż ruch odnotowany w roku 2022 (46.770 pojazdów). Przychody z poboru opłat w 2023 roku wyniosły 503.459 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 23% w stosunku do roku 2022 (409.206 tys. PLN).

W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch wzrósł z 38.652 pojazdów w 2022 roku do 40.085 pojazdów w 2023 roku (wzrost o 3,7%). Natomiast przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w 2023 roku wyniosły 319.358 tys. PLN, czyli wzrosły o 25,7% w stosunku do 2022 roku (254.141 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów osobowych jest wynikiem zarówno zmiany wysokości stawek opłat za przejazd w dniu 4 lipca 2022 roku i 3 kwietnia 2023 roku oraz konsekwentnie zwiększającego się udziału płatności automatycznych (dla których stosowane były niższe preferencyjne stawki) w strukturze ruchu.

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch spadł o ok. 0,6%, tj. z 8.118 pojazdów w 2022 roku do 8.066 pojazdów w 2023 roku. Natomiast przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w 2023 roku wyniosły 184.101 tys. PLN, czyli wzrosły o 18,7% w stosunku do 2022 roku (155.065 tys. PLN). Różnica pomiędzy dynamiką zmiany przychodów z opłat w stosunku do dynamiki zmiany średniodobowego ruchu pojazdów ciężarowych jest wynikiem wzrostu stawek opłat za przejazd, które zmieniały się w tych samych datach jak dla samochodów osobowych.



W poniższych tabelach przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) oraz przychody z poboru opłat w roku 2023 w porównaniu do roku 2022 wraz z dynamiką.

TABELA 6 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)

ADT	2023	2022	Zmiana
 Osobowe	40 085	38 652	3,7%
 Ciężarowe	8 066	8 118	-0,6%
Razem	48 150	46 770	3%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

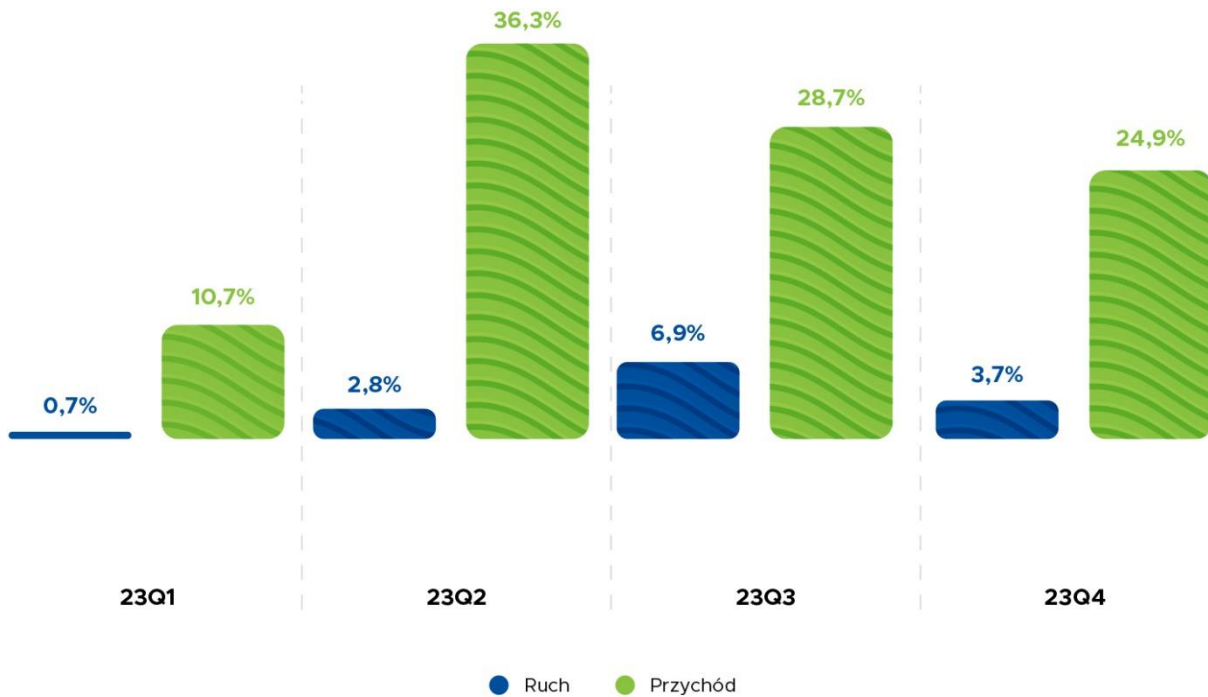
TABELA 7 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT

[tys. PLN]	2023	2022	Zmiana
 Osobowe	319 358	254 141	25,7%
 Ciężarowe	184 101	155 065	18,7%
Razem	503 459	409 206	23%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

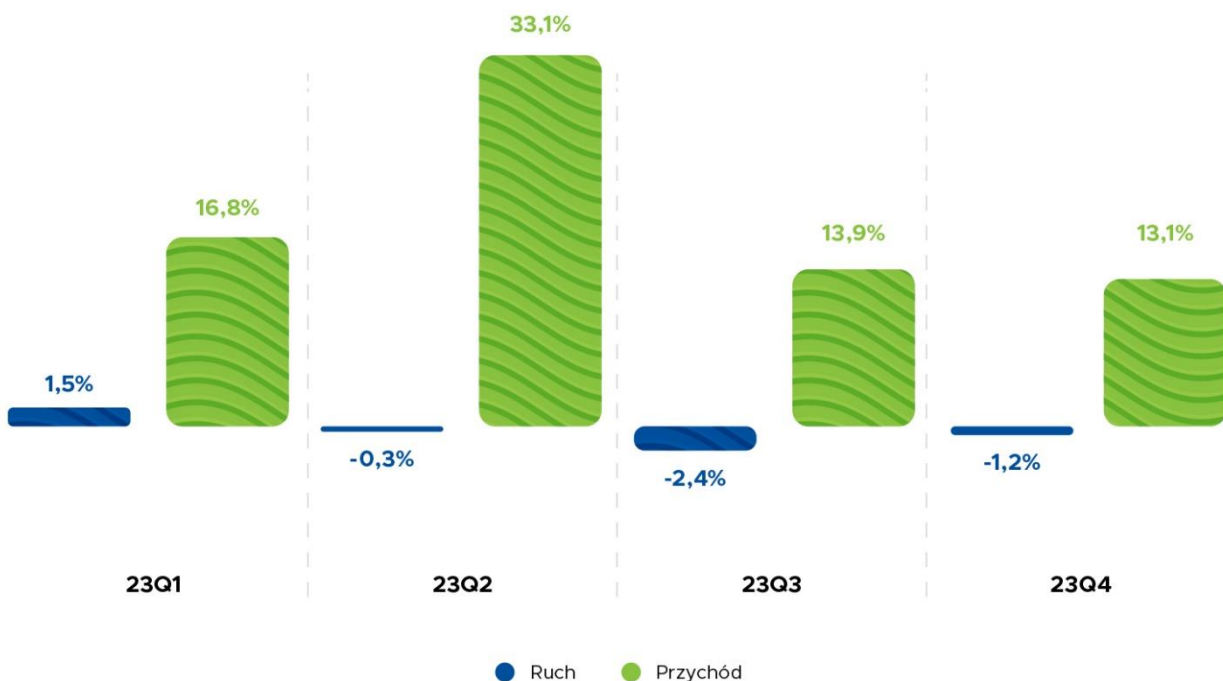
Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2023, w porównaniu do roku 2022 w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych i ciężarowych.

RYSUNEK 4 | DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W ROKU 2023 W PORÓWNANIU DO ROKU 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

RYSUNEK 5 | DYNAMIKA ADT I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W ROKU 2023 W PORÓWNANIU DO ROKU 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Różnica w dynamikach zarówno ruchu i przychodów pomiędzy kwartałami wynika z czynników opisanych wyżej. Poza tym należy pamiętać, że w pierwszym półroczu 2022 roku Grupa odnotowała punktowy wzrost ruchu na początku konfliktu zbrojnego w Ukrainie, wywołany falą migracji oraz pomocy dla obywateli Ukrainy. Warto zaznaczyć, iż od 1 marca 2022 roku, po uzgodnieniu z Ministerstwem Infrastruktury, zwolniono z opłat pojazdy z ukraińskimi numerami rejestracyjnymi, a także pojazdy lub grupy pojazdów, zgłoszone przez polskie organizacje pozarządowe oraz przez zagraniczne organizacje i osoby, jako niosące pomoc dla obywateli Ukrainy. Zwolnienie z opłat pojazdów z ukraińskimi numerami rejestracyjnymi obowiązywało do 31 maja 2022 roku, a pojazdy zgłoszone jako niosące pomoc humanitarną podlegały zwolnieniu do 31 grudnia 2023 roku.

Poza poborem opłat Grupa uzyskała również przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 1.009 tys. PLN, na którą składają się odszkodowania za zniszczoną infrastrukturę autostrady.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady, w kwocie 4.403 tys. PLN, dotyczyły wynajmu powierzchni w budynku biurowym znajdującym się w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz świadczenia pozostałych usług. W porównaniu z rokiem 2022, wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową wzrosła o 16,7%.

W 2023 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 8.826 tys. PLN i obejmowały przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (4.657 tys. PLN), zwrot kosztów zabezpieczenia przed skutkami szkód górniczych (1.465 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych (676 tys. PLN), odsetki od należności (524 tys. PLN), zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (96 tys. PLN) oraz inne (1.408 tys. PLN).

3.2.1.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W 2023 roku koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady wyniosły 396.626 tys. PLN i były o 10,2% wyższe niż rok wcześniej (359.863 tys. PLN), głównie z powodu „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” w wysokości 126.713 tys. PLN w 2023 roku, przy płatności w roku 2022 wynoszącej 47.372 tys. PLN.

W nawiązaniu do powyższego, w okresie porównawczym SAM dokonała aktualizacji kosztów prac związanych z wymianą nawierzchni, które jest zobligowana wykonać do końca okresu koncesji. Rezultatem tych działań było większe niż w latach poprzednich zasilenie rachunku rezerwowego na wymianę nawierzchni, co z kolei wpłynęło na ograniczenie środków pieniężnych stanowiących podstawę wyliczenia „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”.

W 2023 roku na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w kwocie 170.442 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była niższa o około 28,2% niż rok wcześniej (237.225 tys. PLN), głównie z powodu niższych kosztów utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni ujętych w koszcie własnym sprzedaży;
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 225.602 tys. PLN, których wartość wzrosła o 106.214 tys. PLN (89%) w porównaniu do roku wcześniejszego, głównie z powodu opisanej wyżej płatności na rzecz Skarbu Państwa oraz wzrostu usług remontowych i utrzymaniowych autostrady;
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 573 tys. PLN, na które wpływ miały koszty likwidacji szkód (169 tys. PLN), udzielone darowizny (153 tys. PLN), utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (137 tys. PLN), kary, odszkodowania, opłaty (79 tys. PLN), VAT naliczony niepodlegający odliczeniu (22 tys. PLN) oraz inne (13 tys. PLN);
- straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w wysokości 9 tys. PLN.

3.2.1.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W 2023 roku Grupa osiągnęła dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 19.920 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (57.962 tys. PLN) były wyższe od poniesionych kosztów finansowych (38.042 tys. PLN). Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki z środków pieniężnych oraz lokat, w kwotach odpowiednio 18.859 tys. PLN i 38.567 tys. PLN. Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto rezerw w kwocie 35.114 tys. PLN oraz dyskonto zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych w kwocie 2.736 tys. PLN.

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

Wypracowane w 2023 roku saldo na działalności finansowej (19.920 tys. PLN) było o 16.936 tys. PLN wyższe w porównaniu do salda odnotowanego w 2022 roku (2.984 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 2023 roku. Dla porównania przedstawiono również wartość poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2022.

TABELA 8 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2022 R. – DANE SKONSOLIDOWANE

dane w tys. PLN	Dynamika			Struktura	
	31.12.2023	31.12.2022*	2023/2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	868 672	957 840	-9%	56%	66%
Aktywa obrotowe	674 731	501 489	35%	44%	34%
Kapitał własny	757 929	699 287	8%	49%	48%
Zobowiązania długoterminowe	393 534	459 030	-14%	25%	31%
Zobowiązania krótkoterminowe	391 940	301 012	30%	25%	21%
Suma bilansowa	1 543 403	1 459 329	6%	100%	100%

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

3.2.2.1. AKTYWA

Największą pozycję **aktywów trwałych** stanowiły długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość spadła na koniec 2023 roku do kwoty 415.799 tys. PLN z 490.550 tys. PLN na koniec 2022 roku. Stanowiło to głównie efekt spadku środków pieniężnych zgromadzonych przez SAM na rachunkach depozytowych/rezerwowych, tworzonych

zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej w celu realizacji ściśle w niej określonych zadań (obejmują one przede wszystkim finansowanie realizowanego programu inwestycji oraz wymianę nawierzchni).

Drugą największą pozycję stanowiły wartości niematerialne, których wartość na koniec 2023 roku wynosiła 311.286 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2022 roku ich wartość spadła o 36.155 tys. PLN. Spadek ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (82.364 tys. PLN), (ii) zwiększenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (45.606 tys. PLN), (iii) nabycia (662 tys. PLN) oraz (iv) sprzedaży/likwidacji (59 tys. PLN).

Inne istotne elementy aktywów trwałych stanowiły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (96.720 tys. PLN, wzrost o 18.572 tys. PLN) oraz rzeczowe aktywa trwałe (37.442 tys. PLN, wzrost o 3.536 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 odroczonego, dotyczącą głównie koncesyjnych wartości niematerialnych.

W strukturze **aktywów obrotowych** największą pozycję stanowiły środki pieniężne (638.245 tys. PLN), których wartość na koniec 2023 roku wzrosła o 161.358 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku. Innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (31.683 tys. PLN), które wzrosły o 11.733 tys. PLN, głównie w wyniku wzrostu należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (wzrost o 7.755 tys. PLN) oraz należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (wzrost o 4.965 tys. PLN). Poza tym, zapasy (3.489 tys. PLN) wzrosły w porównaniu do końca roku 2022 o 45 tys. PLN, wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1.223 tys. PLN zwiększyła się w porównaniu do końca roku 2022 o 138 tys. PLN, a należności z tytułu leasingu finansowego (91 tys. PLN) zmniejszyły się o 32 tys. PLN.

3.2.2.2. PASYWA

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania i rezerwy ogółem Grupy Kapitałowej wynosiły 785.474 tys. PLN, z czego 50,1% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

- 354.340 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 234.678 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 144.421 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tym Płatności na rzecz Skarbu Państwa 75.572 tys. PLN);
- 16.759 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym 7.987 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych;
- 10.216 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego;
- 9.692 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice-Kraków;
- 7.710 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 4.963 tys. PLN zobowiązania z tytułu leasingu;
- 2.695 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków).

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

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę Kapitałową w 2023 roku była równa 80.559 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 2023 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 2023 roku zmieniło się o kwotę -57.719 tys. PLN. Podstawowy wpływ na zadłużenie netto Grupy mają długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe środki pieniężne.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość w latach 2022-2023.

RYSUNEK 6 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2023 R.



* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

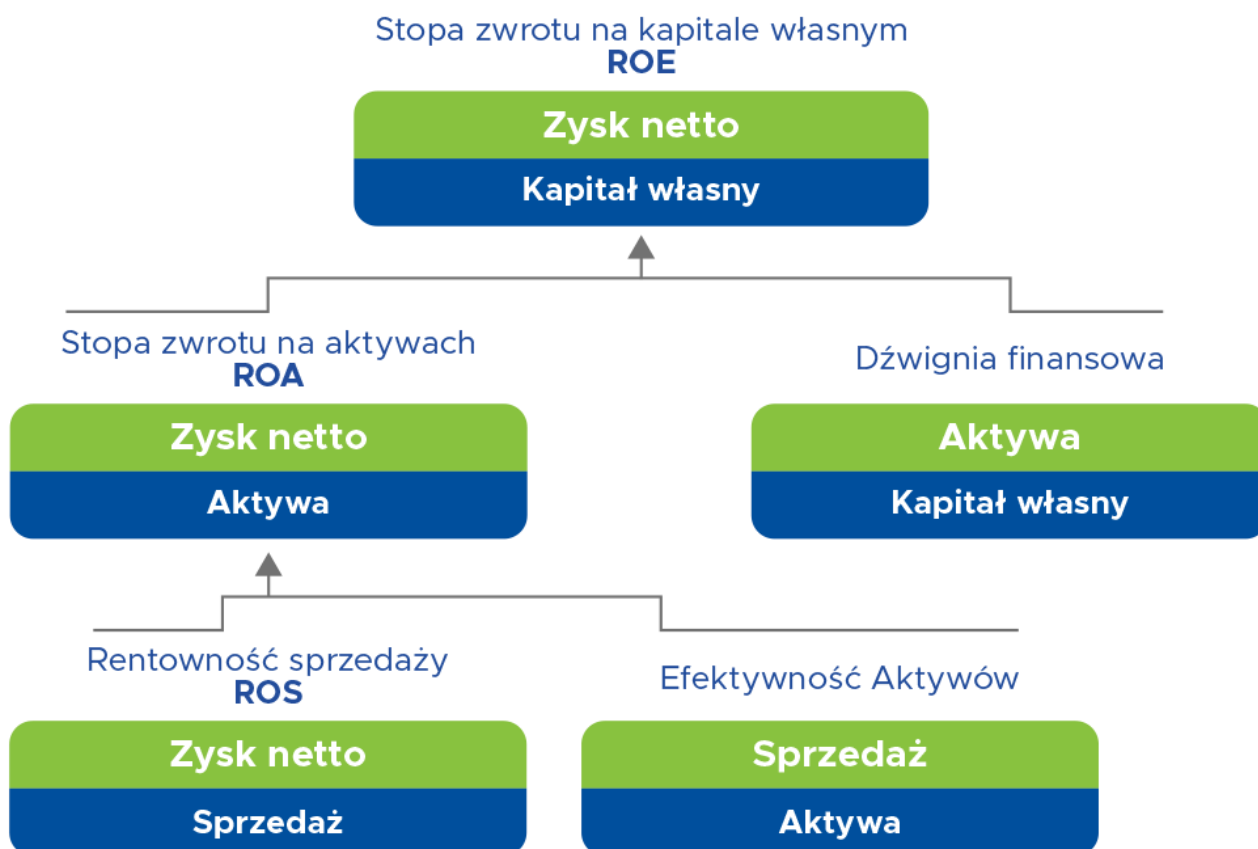
3.2.3. ANALIZA FINANSOWA WEDŁUG METODY DU PONTA

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.

Poniższe wskaźniki za rok 2022 obliczono w oparciu o dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

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 osiągniętych marż (rentowność sprzedaży ROS), efektywności wykorzystania aktywów spółki oraz stopnia wykorzystania dźwigni finansowej. Poniższa tabela przedstawia kalkulację wartości ROE oraz wskaźników wpływających na wysokość rocznej stopy zwrotu na kapitale własnym.

TABELA 9 | RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) WRAZ Z DEKOMPOZYCJĄ WSKAŹNIKA – OBLICZENIA ZA LATA 2022-2023

Wskaźnik	2023	2022
Stopa zwrotu na kapitale własnym ROE	15,3%	6,1%
Stopa zwrotu na aktywach ROA	7,5%	2,9%
Rentowność sprzedaży netto ROS	22,8%	10,4%
Efektywność aktywów (Asset Turnover)	0,33	0,28
Dźwignia finansowa (Financial Leverage)	2,04	2,09

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 22,8%. Wzrost wspomnianego wskaźnika, w porównaniu do roku 2022, wynika głównie z niższego kosztu utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni.

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 2 lata utrzymuje się na podobnym poziomie, tj. 2,09 i 2,04.

Przychody Grupy charakteryzują się relatywnie wysoką stabilnością i przewidywalnością, która jest możliwa dzięki wieloletniej umowie na zarządzanie płatnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków (Umowa Koncesyjna). Prowadzona działalność pozwala generować stosunkowo wysoką marżę, co potwierdzają wskaźniki marży EBITDA na poziomie powyżej 40% (41,6% w 2023 roku) oraz rentowności operacyjnej EBIT powyżej 20% (23,8% w 2023 roku).

TABELA 10 | RENTOWNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W LATACH 2022-2023 NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Wskaźnik	2023	2022
Marża EBITDA	41,6%	35,1%
Marża EBIT	23,8%	14,6%

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 2022-2023

Wskaźnik	2023	2022
Efektywność aktywów	0,33	0,28
Efektywność kapitału obrotowego	1,80	2,06
Efektywność należności	16,06	20,75
Efektywność zobowiązań	0,65	0,54

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 i zobowiązań wzrosły w porównaniu do roku 2022, co wynika głównie ze wzrostu przychodów. Wskaźniki efektywności kapitału obrotowego i należności z kolei spadły w porównaniu do roku 2022, co wynika m.in. ze wzrostu należności.

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 2022-2023

Wskaźnik	2023	2022
Płynność bieżąca	1,72	1,67
Płynność szybka	1,71	1,65
Stopa zadłużenia aktywów	0,51	0,52
Zadłużenie kapitału własnego	1,04	1,09
Zadłużenie długoterminowe	0,52	0,66

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Stopa zadłużenia aktywów = zobowiązania / aktywa ogółem

Zadłużenie kapitału własnego = zobowiązania / kapitał własny

Zadłużenie długoterminowe = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny

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

Źródło: Opracowanie własne Spółki.

W omawianym okresie wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego. Oba indeksy kształtowały się powyżej jedności, tj. poziomu powszechnie uznawanego za bezpieczny. Dodatkowo należy wspomnieć, iż Grupa utrzymuje zgodnie z Umową Koncesyjną środki pieniężne na rachunkach rezerwowych na pokrycie przyszłych zobowiązań objętych rezerwami. Środki te są ujęte w 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, a Rada Ministrów przyjęła w grudniu 2022 roku projekt nowego „Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)”, zwany dalej Programem. W październiku 2023 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę, która min. zwiększyła łączny limit finansowy wydatków na realizację Programu.

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

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

CZĘŚĆ 5

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

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

W dniu 7 marca 2023 roku SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska oznaczający przyjęcie przez SAM oferty Pavimental Polska złożonej w przetargu na realizację kontraktu ryczałtowego „F2b-14-2022 – Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część VI” (dalej: „Kontrakt”).

Wartość Kontraktu wynosi 79.480.632,81 PLN netto (dalej: Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto).

W ramach Kontraktu przebudowany zostanie 7,89 km odcinek systemu odwodnienia autostrady A4 Katowice-Kraków.

Wraz z listem zatwierdzającym wystawionym przez SAM przekazana została do podpisu przez Pavimental Polska umowa podpisana przez SAM w dniu 7 marca 2023 roku (i finalnie podpisana także przez Pavimental Polska), dotycząca realizacji Kontraktu, której treść jest zgodna ze wzorem przedstawionym w dokumentach przetargowych.

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

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Pavimental Polska:

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

W dniu 5 czerwca 2023 roku SAM wystawił list zatwierdzający dla Pavimental Polska oznaczający przyjęcie przez SAM oferty Pavimental Polska złożonej w przetargu na realizację kontraktu HM-6-2022 „Remont nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na autostradzie A4 Katowice-Kraków” (dalej: „Kontrakt”).

Wartość Kontraktu wynosi 422.939.999,16 PLN netto (dalej: „Zatwierdzona Kwota Kontraktowa Netto”).

W ramach Kontraktu zostaną wykonane następujące roboty:

- remont nawierzchni obu jezdni autostrady A4 Katowice-Kraków wraz z robotami towarzyszącymi od km 341+640 do km 401+100 w podziale na odcinki,
- remont obiektów mostowych: M02, M07, M08, M11, M12, M15, M18, M21, M23, M30, M31, M35, M37, M38, M40, M45, M48, M49, M52, M53, M54 oraz M55.

Wraz z Listem Zatwierdzającym wystawionym przez SAM, przekazany została do podpisu przez Pavimental Polska umowa podpisana przez SAM w dniu 5 czerwca 2023 roku (i finalnie podpisana także przez Pavimental Polska), dotycząca realizacji Kontraktu, której treść jest zgodna ze wzorem przedstawionym w dokumentach przetargowych.

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

Umowa przewiduje następujące kary umowne dla Pavimental Polska:

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

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 TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

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

Umowa Utrzymania i Eksploatacji została zawarta na okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej (do roku 2027), a jej przedmiot stanowią ściśle określone prace związane z koncesyjnym projektem A4, w tym m.in. usługi poboru opłat oraz bieżącego utrzymania i eksploatacji autostrady (w tym zimowego utrzymania). Ustalony umownie poziom wynagrodzenia operatora na czas trwania umowy separuje w długim okresie ryzyko wpływu częstych zmian cen rynkowych na koszty utrzymania i eksploatacji oraz zapewnia ciągłość trwania usług i eksploatacji w trakcie wieloletniego okresu realizacji projektu inwestycyjnego. Wartość transakcji pomiędzy SAM a VIA4, wynikająca z wyżej wymienionej Umowy wyniosła w 2023 roku 68.898 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 roku wraz z późniejszymi zmianami zawarta pomiędzy Biurem Centrum a współwłaścicielami biurowca w tym Spółką oraz Umowa o zarządzanie parkingiem położonym w sąsiedztwie ww. biurowca z dnia 1 października 2009 roku zawarta pomiędzy **Spółką a Biurem Centrum**.

Spółka ponosiła koszty utrzymania związane z bezpieczeństwem i funkcjonowaniem ww. obiektu biurowego oraz parkingu a wszystkie wymienione wydatki realizowane były za pośrednictwem Biura Centrum. Łączna kwota ww. wydatków w 2023 roku przypadająca na Spółkę wyniosła 5.226 tys. PLN.

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

W 2023 roku Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie zaciągała nowych kredytów i pożyczek. Żadna umowa dotycząca kredytu lub pożyczek nie została również w tym okresie wypowiedziana.

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

W 2023 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 OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

W 2023 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji. Na koniec 2023 roku Spółka nie posiada również żadnych zobowiązań warunkowych.

W 2023 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 2023 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 2023.

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

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

5.10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

Szczegółowa informacja na temat realizowanych obecnie prac budowlanych znajduje się w nocie 36 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

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

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

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

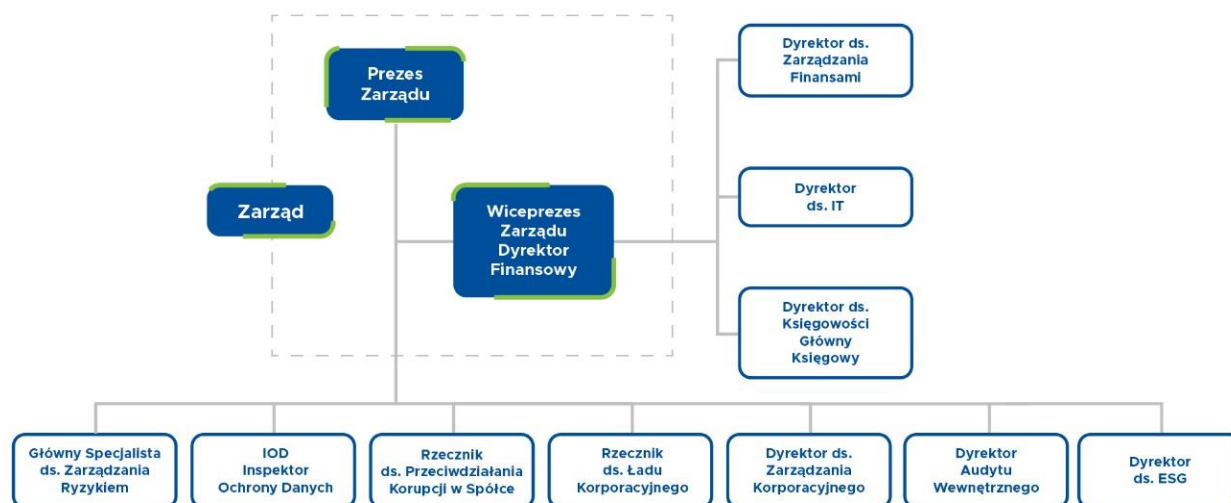
Zarówno w roku sprawozdawczym, jak i po jego zakończeniu nie odnotowano zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

W 2023 roku struktura organizacyjna Spółki uległa zmianie w stosunku do struktury z roku 2022 – utworzono stanowisko Dyrektora ds. ESG. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższy rysunek.

RYSUNEK 8 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiło 27 osób (7,5 etatu) i uległo zmianie w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 1 osobę (0,375 etatu)

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

(i) Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku w Grupie Stalexport Autostrady zatrudnionych było 338 pracowników, w tym 5 osób, to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 25 osób stanowi kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy). Dla porównania, liczba zatrudnionych w Grupie Stalexport Autostrady (w osobach) według stanu na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 329 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 23 osoby – kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Odnotowany na dzień 31 grudnia 2023 roku wzrost zatrudnienia w Grupie w porównaniu ze stanem zatrudnienia na 31 grudnia 2022 roku (w osobach), wynoszący ok. 2,5%, wynika ze wzrostu zatrudnienia w grupie pracowników umysłowych (SAM) oraz inkasentów i robotników drogowych (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

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

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

Natomiast poprzedni Prezes Zarządu - Pan Emil Wąsacz (pełniący swoją funkcję do 28 lutego 2023 roku) w związku ze złożoną w dniu 28 listopada 2022 roku rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady z dniem 28 lutego 2023 roku zawarł ze Spółką porozumienie, które przewidywało wypłatę (1) odprawy w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz (2) dodatkowej dobrowolnej odprawy w wysokości 52.350,00 zł brutto powiększonej o 3-miesięczne wynagrodzenie zasadnicze.

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

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

Stalexport Autostrady

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

SAM

(i) Zarząd:

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

Od 1 stycznia 2023 roku do 28 lutego 2023 roku:

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

Od 1 marca 2023 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania:

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

W dniu 15 stycznia 2024 roku Pan Paweł Kocot złożył wypowiedzenie łączącej go z SAM umowy o pracę, z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, który upłynie w dniu 30 kwietnia 2024 roku.

(ii) Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej SAM, która 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 i do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wystąpiły w składzie Zarządu VIA4, który funkcjonował w składzie:

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

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej VIA4 S.A., która funkcjonowała w następujących składach:

Od 1 stycznia 2023 roku do 3 kwietnia 2023 roku:

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

Pani Emmanuelle Freneat złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej VIA4 z dniem 3 kwietnia 2023 roku, w związku z tym w dniach od 4 kwietnia do 18 czerwca 2023 roku skład Rady Nadzorczej był pięcioosobowy. Z dniem 19 czerwca 2023 roku Egis Road Operation powołał Pana Patricka Viellard na członka Rady Nadzorczej, a stanowisko Wiceprzewodniczącego powierzył Panu Carlo Ciattoni.

Od 19 czerwca 2023 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej VIA4 funkcjonował w składzie:

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

BIURO CENTRUM

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

(i) Zarząd

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

(ii) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Rada, która funkcjonowała w składzie:

- Krzysztof Rewers – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bijak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Biela – 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 2023 roku wyniosło 2.332,45 tys. PLN. Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką otrzymane z tytułu zasiadania w organach podmiotów podporządkowanych, wyniosło w tym samym okresie 1.664,29 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2023 zawiera poniższa tabela.

TABELA 13 | WYNAGRODZENIE WYPŁACONE W 2023 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	1.682,69	513,94	2.196,63
2.	Andrzej Kaczmarek**	Prezes Zarządu	433,17	363,91	797,08
3.	Mariusz Serwa	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	216,59	786,44	1 003,03
RAZEM			2.332,45	1.664,29	3.996,74

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* pełnił funkcję do 28 lutego 2023 roku.

**pełni funkcję od 1 marca 2023 roku do nadal.

Przedstawione w powyższej tabeli kwoty wynagrodzeń uwzględniają wypłatę 205,36 tys. PLN tytułem rocznej nagrody wypłaconej w 2023 roku, a dotyczącej roku 2022, która była objęta rezerwą utworzoną w ciężar roku 2022 oraz wypłatę 949,90 tys. PLN długoterminowego planu motywacyjnego, który był objęty rezerwą utworzoną w ciężar okresu od 2022 roku do lutego 2023 roku (dotyczy tylko Pana Emila Wąsacza).

Natomiast w ciężar 2023 roku zarachowano rezerwę na nagrodę roczną dla Zarządu za 2023 rok w wysokości 251,79 tys. PLN oraz dodatkowo rezerwę na wypłatę długoterminowego planu motywacyjnego w części dotyczącej 2023 roku w wysokości 1.139,27 tys. PLN.

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

W 2023 roku łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 297,54 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 2023 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	Zastępca Przewodniczącego	154,83
3.	Marco Stocchi Grava	Sekretarz	nie pobierał wynagrodzenia
4.	Stefano Bonomolo	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
5.	Nicola Bruno	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
6.	Andrzej Kaczmarek*	Członek	18,11
7.	Enrica Marra	Członek	nie pobierała wynagrodzenia
8.	Beata Stelmach**	Członek	124,60
RAZEM			297,54

Źródło: Opracowanie własne Spółki

*wynagrodzenie w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 28 lutego 2023 roku.

**wynagrodzenie w okresie od 4 kwietnia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

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

Zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających i nadzorujących Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień przekazania Sprawozdania żadna z ww. osób nie posiadała akcji Spółki, ani akcji lub udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

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

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

5.22. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

(i) Stalexport Autostrady

Badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2023 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, zostało powierzone przez

Radę Nadzorczą firmie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., która jest wpisana na listę firm audytorskich pod nr 3546.

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

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2023 rok określono na 194,5 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 2023 roku – 51,5 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2023 rok – 143 tys. PLN.

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

Wynagrodzenie za wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2023 rok określono na 22,9 tys. PLN.

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

Natomiast badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2022 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 firm audytorskich pod nr 130 (dalej: Ernst & Young).

W dniu 18 czerwca 2021 roku 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 2022 rok finalnie określono na 75,2 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 2022 roku – 26,8 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2022 rok – 48,4 tys. PLN.

Wynagrodzenie za wykonanie procedur w odniesieniu do oceny rocznego sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej za 2022 rok określono na 10 tys. PLN.

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

(ii) SAM

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

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

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

- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okresy 12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie sprawozdań finansowych za 2023 rok określono na 137,3 tys. PLN netto, w tym za:

- badanie skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2023 roku – 45,8 tys. PLN;
- badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2023 roku – 91,5 tys. PLN.

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

Natomiast badanie sprawozdania finansowego SAM za 2022 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w statucie SAM, zostało powierzone firmie Ernst & Young przez Radę Nadzorczą spółki.

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

Łączne wynagrodzenie Ernst & Young za badanie sprawozdań finansowych za 2022 rok wyniosło 75,2 tys. PLN netto, w tym za:

- badanie skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy kończącego się dnia 30 czerwca 2022 roku – 32,2 tys. PLN;
- badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończącego się dnia 31 grudnia 2022 roku – 43 tys. PLN.

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

(i) VIA4

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

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

- badaniem śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2023 roku – 38,61 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2023 roku – 64,29 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 5%, a dodatkowe koszty rzeczywiste wyniosły 1,65 tys. PLN.

Natomiast łączne wynagrodzenie Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. za badanie sprawozdań finansowych za 2022 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 2022 roku – 26,9 tys. PLN;

- badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2022 roku – 43 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 10%, nie więcej niż 6,99 tys. PLN. Dodatkowe koszty rzeczywiste wyniosły 2,59 tys. PLN. Ponadto w roku 2023 VIA4 poniosła dodatkowe koszty wynagrodzenia Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k., które wyniosły 900 PLN.

(ii) Biuro Centrum

Badanie sprawozdania finansowego Biuro Centrum za 2023 rok, zgodnie z kompetencjami określonymi w umowie spółki Biuro Centrum, zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie Audytorzy i Doradcy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: Audytorzy i Doradcy), wpisanej na listę firm audytorskich pod nr 3.130 oraz zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000260564.

Umowa na badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Biura Centrum została podpisana w dniu 10 listopada 2022 roku. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania za rok 2023, jakie otrzymają Audytorzy i Doradcy wyniesie 12,5 tys. PLN netto, natomiast za rok 2022 wyniosło 13,5 tys. PLN netto.

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

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

CZĘŚĆ 6

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

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

W ramach wewnętrznej strategii rozwoju Grupa Kapitałowa podejmuje i będzie dalej podejmować działania mające na celu podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady poprzez udoskonalenia systemu poboru opłat, umożliwiającego klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady. Działania te zmierzają do zwiększenia przepustowości placów poboru opłat, jak i skrócenia czasu transakcji. Przykładem takiego działania Grupy Stalexport Autostrady był zrealizowany w 2016 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 umożliwia wygodniejszy i szybszy niż przy wykorzystaniu tradycyjnych form płatności przejazd przez place poboru opłat obsługiwane na odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków.

Realizacja tego projektu była możliwa dzięki wykorzystaniu doświadczenia spółek grupy kapitałowej Mundys w branży elektronicznego poboru opłat. Wykorzystując dalej to doświadczenie w 2019 roku Grupa podjęła działania zamierzające do wprowadzenia kolejnych form elektronicznej płatności. W efekcie tych działań w lipcu 2019 roku wprowadzono tzw. „videotolling” przy użyciu aplikacji AutoPay, a w 2020 roku uruchomiony został, nowszy i bardziej przyjazny dla użytkowników, sklep internetowy dla „A4Go” (www.a4go.pl). W dalszej kolejności udostępniono funkcję „videotolling” również poprzez takie aplikacje jak SkyCash (w lipcu 2020 roku), IKO PKO BP (w lutym 2021 roku), mPay (w styczniu 2022 roku) oraz użytkownikom kart flotowych Orlen (w maju 2021 roku), Shell (w kwietniu 2022 roku) i DKV (w marcu 2023 roku).

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 pojazdom objętym przez krajowy systemem 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, w tym wzrostem cen tych robót oraz ryzyka o charakterze polityczno-prawnym.

Panująca w kraju **koniunktura gospodarcza** ma przede wszystkim wpływ na ilość pojazdów korzystających z autostrady A4 (czynnik ten oddziałuje głównie na ruch pojazdów ciężarowych), a tym samym na poziom przychodów z poboru opłat generowanych przez Koncesjonariusza. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie odpowiedniej (optymalnej) polityki cenowej, jak również podejmuje działania mające na celu podniesienie jakości obsługi klienta na zarządzanym przez siebie odcinku autostrady poprzez realizowane obecnie doskonalenie systemu poboru opłat, umożliwiając klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady.

W przypadku **rynku robót budowlanych** dobra koniunktura podnosi ceny usług budowlanych i zmniejsza efektywność projektu A4 Katowice-Kraków, zaś w okresie słabej koniunktury Grupa Kapitałowa ma możliwość uzyskania korzystniejszych warunków realizacji niezbędnych robót, a tym samym więcej środków pozostaje do dyspozycji akcjonariuszy. Spółka stara się ograniczać ryzyko w tym obszarze poprzez aktywne zarządzanie, w ramach uprawnień danych jej przez Umowę Koncesyjną, harmonogramem planowanych i realizowanych prac budowlanych.

Niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia regulującego sektor infrastruktury w Polsce to główny czynnik z grupy **ryzyk polityczno-prawnych**. Poprzez m.in. promowanie dobrych praktyk i rozwiązań nakierowanych na stworzenie odpowiednich ram prawnych dla realizacji projektów infrastrukturalnych, aktywny udział w dyskusji publicznej nad nowymi rozwiązaniami legislacyjnymi, Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom. Grupa tych ryzyk obejmuje również potencjalne działania zmierzające do zmiany obowiązującego prawa, które mogą mieć wpływ na poziom przychodów lub wydatków projektu A4 Katowice-Kraków. Warto w tym miejscu podkreślić, że Umowa Koncesyjna zawiera zapisy pozwalające dochodzić od Skarbu Państwa odszkodowania w przypadku prowadzenia przez stronę publiczną działań mających negatywny wpływ na rentowność projektu A4 Katowice-Kraków.

Przykładem powyższego mogą być regulacje dotyczące poboru opłat na autostradach. Od 1 lipca 2023 roku zniesiono opłaty za przejazdy pojazdów lekkich na państwowych autostradach. Natomiast zniesienie opłat od pojazdów lekkich za przejazd autostradami na odcinkach koncesyjnych, do których należy autostrada A4 Katowice-Kraków, na dzień niniejszego sprawozdania ma wymiar deklaracji politycznej i nie było przedmiotem rozmów pomiędzy Koncesjonariuszem i odpowiednimi instytucjami Skarbu Państwa. Trudno oszacować ewentualne skutki powyższego do czasu ewentualnego przedstawiania przez Ministerstwo Infrastruktury projektu rozwiązania uwzględniającego wszystkie aspekty funkcjonowania koncesji do chwili jej wygaśnięcia w 2027 roku, wraz ze skutkami finansowymi dla obu stron Umowy Koncesyjnej.

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

W dniu 10 lutego 2023 roku Spółka została poinformowana o otrzymaniu przez Koncesjonariusza tego samego dnia od Dyrektora Delegatury UOKiK, działającego z upoważnienia Prezesa UOKiK, wezwania do przekazania informacji i dokumentów w związku z prowadzonym przed UOKiK postępowaniem wyjaśniającym mającym na celu wstępne ustalenie, czy w związku z zasadami ustalania i pobierania opłat za przejazd autostradą A4 mogło dojść do naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, uzasadniającego wszczęcie postępowania antymonopolowego. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Koncesjonariusz przekazał szereg informacji

i dokumentów wymaganych przez UOKiK wskazanych w ww. wezwaniu jak i kolejnych, wypełniając tym samym swój obowiązek na tym etapie postępowania wyjaśniającego.

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

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

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

Panująca w kraju **koniunktura gospodarcza** znajduje bezpośrednie przełożenie na rynek najmu powierzchni biurowej, a tym samym ma wpływ na wielkość wolnej (niewynajętej) powierzchni oraz poziom czynszów. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie elastycznej polityki cenowej oraz innych działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności powierzchni biurowej i poprawę bezpieczeństwa jej użytkowników. Ponadto Spółka stale prowadzi działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych najemców.

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

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

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

Oprócz wyżej opisanych ryzyk, które towarzyszą działalności Spółki od lat, w roku 2022 pojawiło się nowe **ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie**, którego przebieg i wpływ na koniunkturę gospodarczą są obecnie trudne do przewidzenia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono zagrożenia dla utrzymania ciągłości działalności. Grupa będzie jednak na bieżąco monitorować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy, w tym na jej przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

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

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 2021 w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

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

Zarząd Stalexport Autostrady oświadcza, że zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2023 roku, tj. DPSN 2021, jest publicznie dostępny na stronach internetowych:

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

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

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

- Kodeks etyki,
- Program zapewniania zgodności (Compliance Program),
- Polityka antykorupcyjna,
- Procedura zgłaszania nieprawidłowości.

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 roku Spółka przyjęła do stosowania Procedurę zgłaszania nieprawidłowości, zgodnie z wytycznymi obowiązującymi w Grupie Atlantia (obecnie Mundys), 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. Procedura zgłaszania nieprawidłowości była trzykrotnie aktualizowana w latach 2021-2023 (ostatnio 26 sierpnia 2022 roku).

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

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

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

TABELA 15 | ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 ROKU, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA

Nr zasady (DPSN 2021)	Treść zasad	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady
1.3.1.	<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 połowy 2024 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</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>

<p>pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:</p>	
<p>1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>
<p>1.4.2. 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. 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: – 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. 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</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</p>

	<p>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>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>
<p>2.4.</p>	<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>
<p>3.2.</p>	<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>W strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady S.A. wyodrębniono jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • nadzór nad zgodnością działalności z prawem (compliance) dla realizacji którego powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer); • zarządzanie ryzykiem dla realizacji którego powołano Głównego Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem; • audyt wewnętrzny dla realizacji którego powołano Dyrektora Audytu Wewnętrznego. <p>Natomiast za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady S.A.</p>
<p>6.2.</p>	<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</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>

	wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.	
6.4.	Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.	Odstąpienie od stosowania tej zasady wynika z decyzji akcjonariuszy Spółki, wyrażonych w uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 kwietnia 2023 roku, których skutkiem jest odejście od różnicowania wynagrodzenia członków rady nadzorczej w zależności od przynależności do komitetów. Spółka nadal nie uzależnia wynagrodzenia członków rady nadzorczej od liczby odbytych posiedzeń. De facto, zasada nie jest więc przestrzegana tylko w połowie.

Źródło: Opracowanie własne Spółki

7.6. WYDATKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA CELE SPOŁECZNE

TABELA 16 | DAROWIZNY UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2023

Lp.	Nazwa podmiotu obdarowanego	Nazwa darczyńcy	Organizacja pożytku publicznego	Kwota	Cel
1.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej	SAM	tak	5.000 PLN	31. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy
2.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	tak	10.000 PLN	Pomoc dzieciom z trudnych środowisk
3.	Spółeczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	SAM	tak	12.804,59 PLN	Pokrycie kosztów zakupu leków
4.	Fundacja „Oko w oko z rakiem”	SAM	tak	8.000 PLN	Działania związane z profilaktyką nowotworową
5.	Fundacja im. Janusza Kurtyki	SAM	tak	10.000 PLN	Pomoc ofiarom wojny w Ukrainie
6.	Szkoła Podstawowa nr 6 w Mysłowicach	SAM	nie	5.000 PLN	Zakup pomocy dydaktycznych
7.	Ochotnicza Straż Pożarna w Alwerni	SAM	nie	10.000 PLN	Zakup sprzętu ratowniczego

8.	Centrum Opiekuńczo-Wychowawcze „Nadzieja”	SAM	nie	20.000 PLN	Budowa boiska dla dzieci
9.	Spółeczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	SAM	tak	10.937,08 PLN	Pokrycie kosztów zakupu leków i artykułów medycznych
10.	Fundacja Iskierka	SAM	tak	13.000 PLN	Pomoc dzieciom z chorobami nowotworowymi
11.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	tak	10.000 PLN	Pomoc dzieciom z trudnych środowisk
12.	Ochotnicza Straż Pożarna w Grojcu	VIA4	nie	5.500 PLN	Zakup mundurów specjalnych
13.	Spółeczne Towarzystwo Hospicjum „Cordis”	VIA4	tak	5.161 PLN	Pokrycie kosztów zakupu preparatów medycznych
14.	Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy	VIA4	tak	5.000 PLN	31. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy
15.	Ochotnicza Straż Pożarna w Balicach	VIA4	nie	4.800 PLN	Zakup oświetlenia ostrzegawczego na samochod
16.	Szkoła Podstawowa w Siemianowicach Śląskich	VIA4	nie	2.233,68 PLN	Wsparcie placówki w zakresie bezpieczeństwa na drodze – darowizna rzeczowa – kamizelki
17.	Komenda Miejska Policji w Mysłowicach	VIA4	nie	2.899 PLN	Zakup sprzętu biurowego
18.	Ochotnicza Straż Pożarna w Alwerni	VIA4	nie	5.000 PLN	Dofinansowanie zakupu samochodu ratowniczo-gaśniczego
19.	Fundacja na Rzecz Pomocy Dzieciom Grodzieńszczyzny	Biuro Centrum	tak	700 PLN	Działalność statutowa
20.	Ochotnicza Straż Pożarna w Dąbrówce Małej	Biuro Centrum	nie	1.100 PLN	Działalność statutowa
21.	Fundacja Avalon	Biuro Centrum	tak	700 PLN	Działalność statutowa
RAZEM				147.835,35 PLN	

Źródło: Opracowanie własne Spółki

TABELA 17 | WYDATKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ NA SPONSORING W ROKU 2023

Lp.	Podmiot sponsorowany	Sponsor	Kwota	Cel
1.	Krajowe Centrum Bezpieczeństwa Drogowego	SAM	5.000 PLN	Program „Bezpiecznie chcę żyć”
2.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	15.000 PLN	„Legendarny kosmiczny mecz z Aniołami” w Katowicach
3.	Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom i Młodzieży „Dom Aniołów Stróżów”	SAM	20.000 PLN	Akcja społeczna podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach
4.	Fundacja Nagrody im. Józefa Dietla	SAM	7.000 PLN	Gala Nagrody im. Józefa Dietla w Krakowie
5.	Fundacja Iskierka	SAM	16.500 PLN	Koncert Dziecięcej Orkiestry Onkologicznej w NOSPR w Katowicach
4.	Fundacja Rozwoju Sportu Modern Sport	SAM	7.000 PLN	Mecz piłki siatkowej w ramach Pucharu Polski Piłki Siatkowej Kobiet
RAZEM			70.500 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 osiąganych wyników. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego IMPULS, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

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

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd badane są przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Następnie, zgodnie z treścią § 18 ust.2 pkt 1) Statutu Spółki Rada Nadzorcza – kierując się rekomendacją Komitetu Audytu, corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy

Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym.

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

7.8. 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 2023 roku oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania.

TABELA 18 | WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 31 GRUDNIA 2023 R. 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 [%]
Mundys	151.323.463	61,20%	151.323.463	61,20%
TFI PZU	12.406.475	5,02%	12.406.475	5,02%

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

7.9. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH 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 UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

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

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

7.13. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU 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 roku i nie odbiegają od zasad, które stosują inne spółki notowane na GPW. W szczególności, poza akcjonariuszami, w WZ mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także goście, w tym eksperci zaproszeni przez organ zwołujący WZ. W walnych zgromadzeniach, których przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki, uczestniczy i udziela stosownych wyjaśnień przedstawiciel biegłego rewidenta Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Zarząd Spółki

Zgodnie z §10 Statutu Spółki, Zarząd składa się z 1 do 3 osób. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza powołuje na wniosek Prezesa Zarządu. 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 dniu 28 listopada 2022 roku Prezes Zarządu Emil Wąsacz złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 28 lutego 2023 roku. W dniu 31 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Andrzeja Kaczmarek na Prezesa Zarządu Spółki z dniem 1 marca 2023 roku.

W związku z powyższymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

a) w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 28 lutego 2023 roku:

- Emil Wąsacz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.

b) w okresie od 1 marca 2023 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania:

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



Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu



Andrzej Kaczmarek – Prezes Zarządu

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Ksh i Statut uchwalony przez WZ. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd uchwaślił 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 2023 roku do dnia 28 lutego 2023 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

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

W dniu 28 lutego 2023 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Andrzej Kaczmarek.

W dniu 4 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady powołało Panią Beatę Stelmach na członka Rady Nadzorczej. Od tego dnia do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

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

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

▪ Komitety Rady Nadzorczej

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

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w następujących składach:

a) od 1 stycznia 2023 roku do 28 lutego 2023 roku:

Komitet Wynagrodzeń:

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

Komitet Audytu:

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

Od 1 marca 2023 roku do 10 maja 2023 roku Komitety Wynagrodzeń i Audytu, w związku z rezygnacją Pana Andrzeja Kaczmarka w dniu 28 lutego 2023 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej, funkcjonowały w składach dwuosobowych.

b) od 11 maja 2023 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania:

Komitet Wynagrodzeń:

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

Komitet Audytu:

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

Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pani Beata Stelmach 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 roku (Dz.U. z 2017 poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu oraz kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Wynagrodzeń, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2021. Powyższe kryteria spełniał także Pan Andrzej Kaczmarek w okresie pełnienia funkcji członka obu ww. komitetów.

Komitety Rady Nadzorczej działają w oparciu o uchwalone przez Radę Nadzorczą regulaminy, stanowiące załączniki do Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulaminy te są również dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

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

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

- a) przeprowadzenie przeglądów skróconych śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR;
- b) przeprowadzenie przeglądów skróconych śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Stalexport Autostrady za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR;
- c) przeprowadzenia przeglądów śródrocznych grupowych pakietów konsolidacyjnych Grupy Stalexport Autostrady sporządzonych na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2024 roku zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Mundys S.p.A.;
- d) przeprowadzenia badań rocznych grupowych pakietów konsolidacyjnych Grupy Stalexport Autostrady sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2024 roku zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Mundys S.p.A.;
- e) dokonanie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2023 rok oraz za 2024 rok w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie art. 90g ust. 1–5 oraz 8 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
 - **Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

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

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

przyjęły do stosowania następujące dokumenty:

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

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

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

1. Spółka ocenia oferty złożone przez biegłych rewidentów/ firmy audytorskie zgodnie z kryteriami określonymi w dokumentacji przetargowej na podstawie przejrzystych i niedyskryminujących kryteriów wyboru oraz przygotowuje sprawozdanie zawierające wnioski z procedury wyboru, zatwierdzane przez Komitet Audytu.
2. Spółka nie ogranicza możliwości przedstawienia oferty firmom audytorskim i w żaden sposób nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firmom audytorskim, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego

wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek interesu publicznego w Polsce w poprzednim roku kalendarzowym, ani nie wyklucza możliwości powierzenia badania sprawozdań finansowych więcej niż jednej firmie audytorskiej.

3. Spółka ma swobodę określenia procedury wyboru i może prowadzić bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi firmami audytorskimi w trakcie procedury wyboru.
 4. Jako niedozwolone i nieważne w procedurze wyboru biegłych rewidentów/ firm audytorskich uznaje się wprowadzanie do umów zawieranych przez Spółkę z osobami trzecimi wszelkich klauzul, które ograniczają możliwość wyboru biegłego rewidenta/ firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania Spółki. Spółka jest zobowiązana powiadomić bezpośrednio i niezwłocznie właściwe organy o wszelkich podejmowanych przez strony trzecie próbach narzucenia takiej klauzuli umownej lub wpływania w inny niewłaściwy sposób na decyzję Rady Nadzorczej - co do wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej.
- **Informacja czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria**

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

- **Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu**

Komitet Audytu w roku obrotowym 2023 odbył 6 protokołowanych posiedzeń oraz podjął 8 uchwał.

(iv) Prokurenci

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

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.

12 marca 2024 r.

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

12 marca 2024 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 2023 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 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

12 marca 2024 r.

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

12 marca 2024 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 2023 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 2023 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

12 marca 2024 r.

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

12 marca 2024 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 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz oświadczenia Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady, niniejszym informujemy, że:

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

12 marca 2024 r.

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

12 marca 2024 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 2023 roku.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2023	2022*	2023	2022*
Przychody	4 660	4 023	1 029	858
Strata z działalności operacyjnej	(7 610)	(6 592)	(1 681)	(1 406)
Zysk przed opodatkowaniem	112 907	49 351	24 933	10 526
Zysk netto za okres sprawozdawczy	111 732	48 977	24 674	10 447
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)	0,45	0,20	0,1	0,04
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,45	0,20	0,1	0,04
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 408)	(5 024)	(2 078)	(1 072)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	119 691	55 201	26 431	11 774
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 630)	(59 470)	(10 960)	(12 685)
Przepływy pieniężne netto razem	60 653	(9 293)	13 394	(1 982)
	31.12.2023	31.12.2022*	31.12.2023	31.12.2022*
Aktywa razem	374 694	311 975	86 176	66 521
Aktywa trwałe	81 604	81 451	18 768	17 367
Aktywa obrotowe	293 090	230 524	67 408	49 153
Zobowiązania razem	8 416	7 989	1 936	1 703
Zobowiązania długoterminowe	6 461	5 292	1 486	1 128
Zobowiązania krótkoterminowe	1 955	2 697	450	575
Kapitał własny razem	366 278	303 986	84 241	64 817

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocy 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

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 2023 oraz rok 2022 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,5284 PLN/EUR oraz 4,6883 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,348 PLN/EUR na 31 grudnia 2023 r. oraz 4,6899 PLN/EUR na 31 grudnia 2022 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 2023 roku.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2023	2022*	2023	2022*
Przychody	508 871	413 890	112 373	88 281
Zysk z działalności operacyjnej	121 071	60 395	26 736	12 882
Zysk przed opodatkowaniem	141 133	63 460	31 166	13 536
Zysk netto za okres sprawozdawczy	116 166	42 936	25 653	9 158
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	109 230	36 551	24 121	7 796
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)	0,44	0,15	0,10	0,03
Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,44	0,15	0,10	0,03
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 320	232 142	33 416	49 515
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 404)	(24 933)	(531)	(5 318)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(62 309)	(68 589)	(13 760)	(14 630)
Przepływy pieniężne netto ogółem	86 607	138 620	19 125	29 567
	31.12.2023	31.12.2022*	31.12.2023	31.12.2022*
Aktywa razem	1 543 403	1 459 329	354 968	311 164
Aktywa trwałe	868 672	957 840	199 787	204 235
Aktywa obrotowe	674 731	501 489	155 182	106 930
Zobowiązania razem	785 474	760 042	180 652	162 059
Zobowiązania długoterminowe	393 534	459 030	90 509	97 876
Zobowiązania krótkoterminowe	391 940	301 012	90 143	64 183
Kapitał własny razem	757 929	699 287	174 317	149 105
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	751 699	692 177	172 884	147 589
Udziały niekontrolujące	6 230	7 110	1 433	1 516
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	42 651	39 542

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku.

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 2023 oraz rok 2022 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,5284 PLN/EUR oraz 4,6883 PLN/EUR;*
- b) *poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,348 PLN/EUR na 31 grudnia 2023 r. oraz 4,6899 PLN/EUR na 31 grudnia 2022 r.*