

SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

Mysłowice, 28 września 2023 r.



SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY | 7 |
| 1.1. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. | 9 |
| 1.2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI | 10 |
| 1.3. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 1.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY | 11 |
| 1.4.1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A. | 11 |
| 1.4.2. VIA4 S.A. | 12 |
| 1.4.3. BIURO CENTRUM SP. Z O.O. | 13 |
| 2. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY | 14 |
| 2.1. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI | 14 |
| 2.2. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI | 15 |
| 2.3. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 15 |
| 2.4. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA. | 16 |
| 2.5. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ Z OPISEM WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI | 16 |
| 2.6. AKCJE SPÓŁKI LUB UPRAWNIENIA DO NICH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO | 16 |
| 2.7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY AKCJI POSIADANYCH PRZEZ TE PODIOTY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI | 16 |
| 2.8. INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | 17 |
| 3. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ), MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ | 18 |
| 3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY | 18 |
| 3.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH | 21 |
| 3.2.1. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW OPERACYJNYCH | 23 |
| 3.2.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH | 26 |
| 3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | 26 |
| 3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA | 26 |
| 3.3.1. AKTYWA | 27 |
| 3.3.2. PASYWA | 28 |
| 3.3.3. ZADŁUŻENIE NETTO | 28 |
| 3.3.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE | 29 |

| | |
|--|-----------|
| 4. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 30 |
| 4.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU..... | 30 |
| 4.2. 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 | 30 |
| 5. PODSUMOWANIE..... | 33 |
| 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA | 34 |
| 7. ZAŁĄCZNIK..... | 35 |

SPIS TABEL

| | | |
|-----------------|---|----|
| TABELA 1 | PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]..... | 8 |
| TABELA 2 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. (POZA SPÓŁKĄ) | 10 |
| TABELA 3 | WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 30 CZERWCA 2023 R. ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA)..... | 17 |
| TABELA 4 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W I PÓŁROCZU 2023 R. I ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO (DANE SKONSOLIDOWANE)..... | 22 |
| TABELA 5 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT) | 23 |
| TABELA 6 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT..... | 24 |
| TABELA 7 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. I 31 GRUDNIA 2022 R. | 27 |
| TABELA 8 | DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2023 R..... | 36 |
| TABELA 9 | DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2023 R..... | 37 |

SPIS RYSUNKÓW

| | | |
|------------------|---|----|
| RYSUNEK 1 | SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R..... | 7 |
| RYSUNEK 2 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. | 18 |
| RYSUNEK 3 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W I PÓŁROCZU 2023 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)..... | 24 |
| RYSUNEK 4 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W I PÓŁROCZU 2023 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO) | 25 |
| RYSUNEK 5 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2022 R. | 29 |

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.) |
| Pavimental Polska | Pavimental Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini (32-540), 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 I półrocze 2023 roku |
| 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.2023.0.1015 t.j.) |
| 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.2022.2554 t.j.) |
| UOKiK | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów |

VIA4

VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach

WZ

Walne Zgromadzenie

» CZĘŚĆ 1

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE 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 realizowane są poprzez spółki SAM oraz VIA4.

Ponadto, w związku z faktem współposiadania biurowca w centrum Katowic, Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady prowadzi działalność związaną ze świadczeniem usług wynajmu powierzchni biurowych i miejsc parkingowych. Są to działania realizowane przez samą Spółkę, jako współwłaściciela nieruchomości, oraz podmiot stowarzyszony Biuro Centrum Sp. z o.o., jako zarządcę nieruchomości.

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

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

RYSUNEK 1 | SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Tabela 1 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 I półroczu 2023 r., dla porównania, zamieszczono również wyniki zrealizowane przez nie w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś dla danych bilansowych przedstawiono wielkości na dzień 31 grudnia 2022 r.

TABELA 1 | PODSTAWOWE DANE FINANSOWE WYBRANYCH PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ [DANE W TYS. PLN]

| dane bilansowe | Grupa Kapitałowa | | Stalexport Autostrady | | SAM | | VIA4 | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 30.06.23 | 31.12.22 ***** | 30.06.23 | 31.12.22 | 30.06.23 | 31.12.22 ***** | 30.06.23 | 31.12.22 |
| Aktywa trwałe | 920 257 | 957 840 | 79 982 | 81 451 | 904 094 | 940 969 | 16 626 | 16 533 |
| Aktywa obrotowe | 562 568 | 501 489 | 239 453 | 230 524 | 312 488 | 257 286 | 24 080 | 22 705 |
| Kapitał własny razem | 700 787 | 699 287 | 311 598 | 303 986 | 447 589 | 447 142 | 9 073 | 15 800 |
| Zobowiązania długoterminowe | 445 434 | 459 030 | 5 748 | 5 292 | 440 163 | 454 601 | 10 782 | 11 159 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 336 604 | 301 012 | 2 089 | 2 697 | 328 830 | 296 512 | 20 851 | 12 279 |
| Zadłużenie netto* | -579 996 | -565 191 | -223 359 | -218 817 | -350 157 | -335 496 | 19 942 | 11 620 |
| dane wynikowe | I pół. 2023 | I pół. 2022***** | I pół. 2023 | I pół. 2022 | I pół. 2023 | I pół. 2022***** | I pół. 2023 | I pół. 2022 |
| Przychody ze sprzedaży | 233 543 | 187 720 | 2 312 | 2 019 | 230 764 | 185 476 | 33 846 | 29 329 |
| Wynik EBITDA** | 113 105 | 73 865 | -3 714 | -2 424 | 106 511 | 66 838 | 11 165 | 10 187 |
| EBIT | 69 135 | 30 000 | -3 929 | -2 766 | 63 029 | 23 530 | 9 512 | 8 747 |
| Wynik na działalności finansowej | 8 621 | -3 723 | 61 540 | 50 234 | 2 970 | -5 060 | -166 | -231 |
| Wynik netto | 57 495 | 15 935 | 57 041 | 46 897 | 47 944 | 11 104 | 7 545 | 6 884 |
| Marża EBIT*** | 30% | 16% | -170% | -137% | 27% | 13% | 28% | 30% |
| ROE**** | 8% | 2% | 18% | 16% | 11% | 3% | 83% | 80% |

*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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Źródło: Opracowanie własne Spółki

1.1. 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 Atlantia (obecnie Mundys). Według stanu na 30 czerwca 2023 r. r. i na dzień sporządzenia Sprawozdania Mundys posiadała 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.

1.2. PODMIOTY OBJĘTE KONSOLIDACJĄ ORAZ METODY ICH KONSOLIDACJI

Stalexport Autostrady jest spółką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Podmioty objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2023 r., poza jednostką dominującą, opisane zostały w poniższej tabeli.

TABELA 2 | PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 | Jednostka zależna | 100%* | 2005 r. | - |

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

Źródło: Opracowanie własne Spółki

1.3. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady (podstawy) sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w pkt. 2 Informacji dodatkowych do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2023 r.

1.4. CHARAKTERYSTYKA POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

1.4.1. 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 1.

1.4.2. 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 1.

1.4.3. 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 „Pod wieżami”.

» CZĘŚĆ 2

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE STALEXPORT AUTOSTRADY

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

W dniu 7 marca 2023 r. 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 Wykonawcy:

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

W dniu 5 czerwca 2023 r. 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 został do podpisu przez Pavimental Polska Akt Umowy podpisany przez SAM w dniu 5 czerwca 2023 roku (i finalnie podpisany także przez Pavimental Polska), dotyczący realizacji Kontraktu, którego 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 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.

Akt Umowy 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.

2.2. 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.

2.3. 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 powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych. Zarząd Spółki pragnie jednak zwrócić uwagę na kilka istotnych transakcji pomiędzy Spółką lub jednostkami od niej zależnymi a podmiotami powiązаныmi:

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

Umowa Utrzymania i Eksploatacji została zawarta na okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej (do roku 2027), a jej przedmiot stanowią ściśle określone prace związane z koncesyjnym projektem A4, w tym m.in. usługi poboru opłat oraz bieżącego utrzymania i eksploatacji autostrady (w tym zimowego utrzymania). Ustalony umownie poziom wynagrodzenia operatora na czas trwania umowy separuje w długim okresie ryzyko wpływu częstych zmian cen rynkowych na koszty utrzymania i eksploatacji oraz zapewnia ciągłość trwania usług i eksploatacji w trakcie wieloletniego okresu realizacji projektu inwestycyjnego. Wartość transakcji pomiędzy SAM a VIA4, wynikająca z wyżej wymienionej Umowy, wyniosła w I półroczu 2023 r. 33.117 tys. PLN.

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

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

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

Spółka ponosiła koszty utrzymania związane z bezpieczeństwem i funkcjonowaniem ww. obiektu biurowego oraz parkingu a wszystkie wymienione wydatki realizowane były za pośrednictwem Biura Centrum. Łączna kwota ww. wydatków w I półroczu 2023 r. przypadająca na Spółkę wyniosła 2.449 tys. PLN.

2.4. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.

W okresie sprawozdawczym nie udzielono poręczeń i gwarancji.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka, podobnie jak inne podmioty z Grupy Kapitałowej, nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

2.6. AKCJE SPÓŁKI LUB UPRAWNIENIA DO NICH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających i nadzorujących Spółkę na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień przekazania Sprawozdania żadna z ww. osób nie posiadała akcji spółki lub uprawnień do nich.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

2.7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY AKCJI POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy, którzy – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady.

TABELA 3 | WYKAZ AKCJONARIUSZY STALEXPORT AUTOSTRADY POSIADAJĄCYCH ZNACZNE PAKIETY AKCJI SPÓŁKI (STAN NA 30 CZERWCA 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 (poprzednio Atlantia) | 151.323.463 | 61,20% | 151.323.463 | 61,20% |
| TFI PZU | 12.406.475 | 5,02% | 12.406.475 | 5,02% |

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

W okresie od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania Sprawozdania nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Stalexport Autostrady.

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

Stalexport Autostrady ani jej jednostki zależne nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem powszechnym, arbitrażowym, a także organami administracji publicznej w sprawach, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej.

» CZĘŚĆ 3

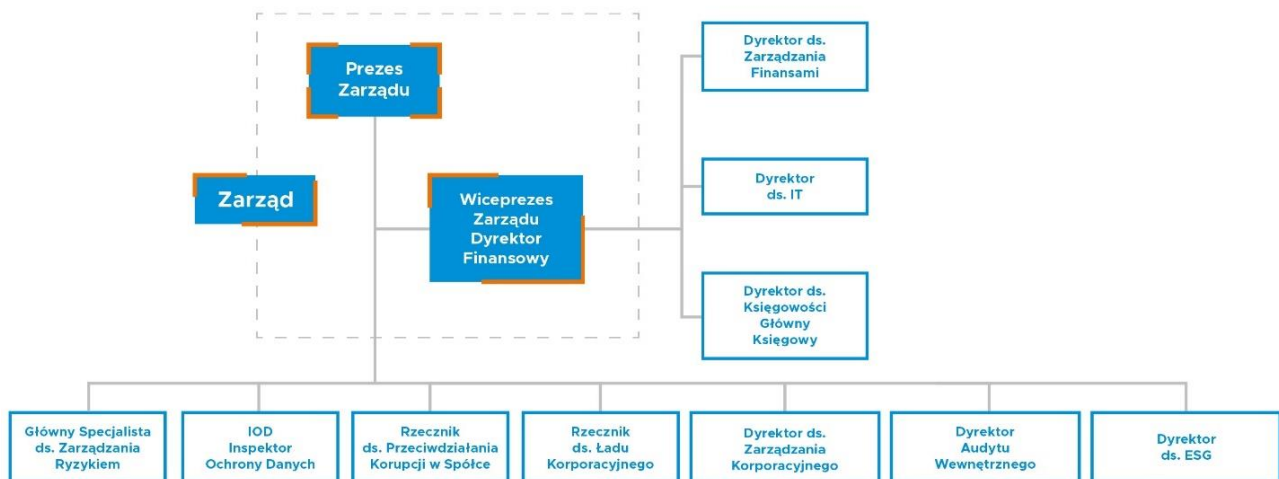
INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ), MAJĄTKOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

3.1. STALEXPORT AUTOSTRADY

(i) Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady

Schemat organizacyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. przedstawia poniższy rysunek.

RYСУNEK 2 | STRUKTURA ORGANIZACYJNA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Struktura i organizacja Grupy Kapitałowej wraz z opisem wchodzących w jej skład podmiotów została przedstawiona w pkt. 1 Sprawozdania.

(ii) Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. zatrudnienie w Stalexport Autostrady wynosiło 26 osób (7 ⅓ etatu). Tym samym nie uległo zmianie w stosunku do 31 grudnia 2022 r. oraz wzrosło w stosunku 30 czerwca 2022 r., kiedy wynosiło 25 osób (6 ⅔ etatu).

W Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2023 r. zatrudnionych było 339 pracowników, w tym 5 osób to osoby zarządzające (członkowie zarządów), a 25 osób to kadra menedżerska średniego szczebla (dyrektorzy, kierownicy).

Dla porównania, liczba zatrudnionych w Grupie Stalexport Autostrady (w osobach) według stanu na 31 grudnia 2022 r. wynosiła 329 pracowników, a według stanu na 30 czerwca 2022 r. - 332 pracowników.

W pierwszym półroczu 2023 r. zwiększyła się (o 2 osoby) liczba osób w grupie osób zarządzających średniego szczebla w porównaniu do stanu zatrudnienia na 31 grudnia 2022 r.

Wzrost zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na 30 czerwca 2023 r. w odniesieniu do 30 czerwca 2022 r. oraz do 31 grudnia 2022 r., wynoszący odpowiednio 2,11% oraz 3,04%, spowodowany był głównie dodatkowym zatrudnieniem w grupie inkasentów oraz robotników drogowych w VIA4 (spółce operatorskiej).

(iii) Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę i Grupę Kapitałową w ciągu okresu sprawozdawczego Stalexport Autostrady

▪ **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 r. Prezes Zarządu Emil Wąsacz złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 28 lutego 2023 r. W dniu 31 stycznia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Andrzeja Kaczmarek na Prezesa Zarządu Spółki z dniem 1 marca 2023 r.

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

- a) w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 28 lutego 2023 r.:
- Emil Wąsacz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
 - Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy.
- b) w okresie od 1 marca 2023 r. 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).

▪ 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 r. do dnia 28 lutego 2023 r. 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 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Andrzej Kaczmarek.

W dniu 4 kwietnia 2023 r. 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 następującym składzie:

a) od 1 stycznia 2023 r. do 28 lutego 2023 r.:

Komitet Wynagrodzeń:

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

Komitet Audytu:

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

b) od 11 maja 2023 r. 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 r. (Dz.U. z 2017 poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu oraz kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Wynagrodzeń, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r., 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).

3.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, osiągnięte w I półroczu 2023 r. wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

TABELA 4 | WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY W I PÓŁROCZU 2023 R. I ANALOGICZNYM OKRESIE ROKU UBIEGŁEGO (DANE SKONSOLIDOWANE)

| tys. PLN | I pół. 2023 | I pół. 2022* | Zmiana [%] |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 233 543 | 187 720 | 24% |
| Koszt własny sprzedaży | -80 827 | -132 356 | -39% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 348 | 2 718 | 97% |
| Koszty ogólnego zarządu | -88 690 | -27 817 | 219% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -230 | -262 | -12% |
| Odwrócenie straty/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | -9 | -3 | 200% |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 69 135 | 30 000 | 130% |
| Przychody finansowe | 28 860 | 8 384 | 244% |
| Koszty finansowe | -20 239 | -12 107 | 67% |
| Saldo działalności finansowej | 8 621 | -3 723 | 332% |
| Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych | 67 | 62 | 8% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 77 823 | 26 339 | 195% |
| Podatek dochodowy | -20 328 | -10 404 | 95% |
| Zysk netto | 57 495 | 15 935 | 261% |

Źródło: Opracowanie własne Spółki na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

W I półroczu 2023 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 24,4%, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, a koszt własny sprzedaży był o 38,9% niższy niż w I półroczu 2022 roku (więcej informacji w pkt. 3.2.2).

3.2.1. 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, realizowana przez spółkę zależną SAM w ramach podpisanej przez nią Umowy Koncesyjnej, obowiązującej do 15 marca 2027 r.

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



W I półroczu 2023 r. średni dobowy ruch na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice- Kraków wyniósł 46.067 pojazdów i był o 1,6% wyższy niż ruch odnotowany w analogicznym okresie roku 2022 (45.330 pojazdów). Przychody z poboru opłat w I półroczu 2023 r. wyniosły 230.764 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 24,4% w stosunku do analogicznego okresu roku 2022 (185.476 tys. PLN).

W przypadku samochodów osobowych średni dobowy ruch wzrósł z 37.278 pojazdów w I półroczu 2022 r. do 37.969 pojazdów w I półroczu 2023 r. (wzrost o 1,9%). Natomiast przychody z poboru opłat od samochodów osobowych w I półroczu 2023 r. wyniosły 142.525 tys. PLN, czyli wzrosły o 24,1% w stosunku do I półroczu 2022 r. (114.867 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 r. i 3 kwietnia 2023 r. oraz konsekwentnie zwiększającego się udziału płatności automatycznych (dla których stosowane są niższe preferencyjne stawki) w strukturze ruchu.

Z kolei dla samochodów ciężarowych średniodobowy ruch wzrósł o ok. 0,6%, tj. z 8.052 pojazdów w I półroczu 2022 r. do 8.098 pojazdów w I półroczu 2023 r. Natomiast przychody z poboru opłat dla samochodów ciężarowych w I półroczu 2023 r. wyniosły 88.240 tys. PLN, czyli wzrosły o 25% w stosunku do I półroczu 2022 r. (70.610 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 poniższej tabeli przedstawiono Średni Dobowy Ruch (ADT) w I półroczu 2023 r. w porównaniu do I półroczu 2022 r. wraz z dynamiką.



TABELA 5 | ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)

| ADT | I pół. 2023 | I pół. 2022 | Zmiana |
|---|---------------|---------------|-------------|
|  Osobowe | 37 969 | 37 278 | 1,9% |
|  Ciężarowe | 8 098 | 8 052 | 0,6% |
| Razem | 46 067 | 45 330 | 1,6% |

Źródło: Opracowanie własne Spółki

W poniższej tabeli przedstawiono przychody z poboru opłat w I półroczu roku 2023 w porównaniu do I półrocza roku 2022 wraz z dynamiką.

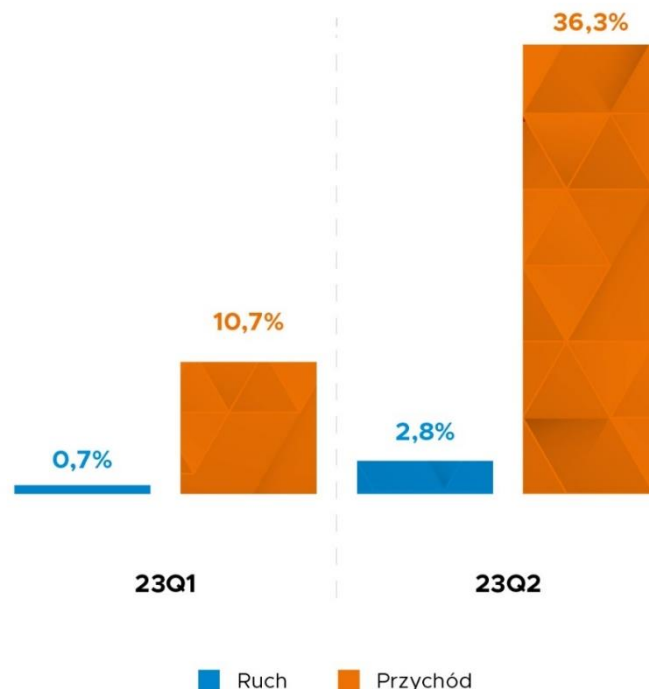
TABELA 6 | PRZYCHODY Z POBORU OPŁAT

| [tys. PLN] | I pół. 2023 | I pół. 2022 | Zmiana |
|---|----------------|----------------|--------------|
|  Osobowe | 142 525 | 114 867 | 24,1% |
|  Ciężarowe | 88 240 | 70 610 | 25% |
| Razem | 230 764 | 185 476 | 24,4% |

Źródło: Opracowanie własne Spółki

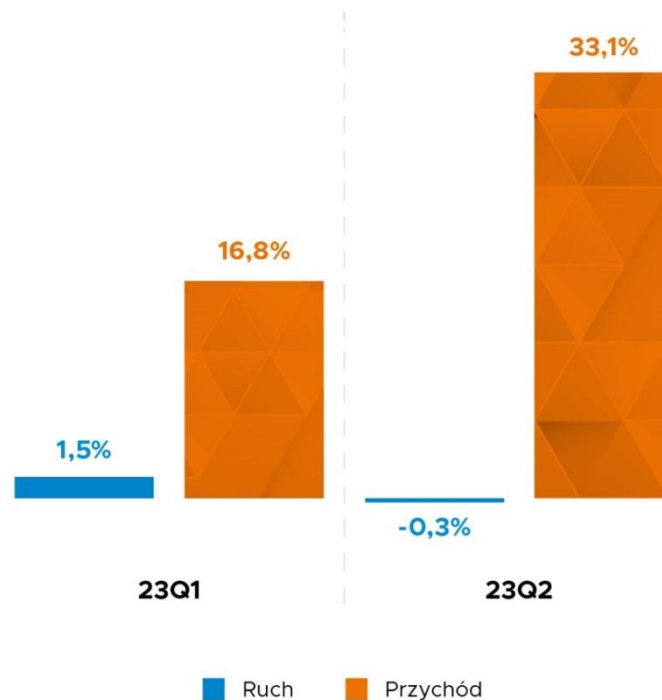
Na poniższych rysunkach przedstawiono dynamikę Średniego Dziennego Poziomu Ruchu [ADT] i przychodów z poboru opłat w I półroczu 2023 r. w porównaniu do I półrocza 2022r. w układzie kwartalnym, odrębnie dla pojazdów osobowych i ciężarowych.

RYSUNEK 3 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW OSOBOWYCH W I PÓŁROCZU 2023 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 2022 (KWARTAŁ DO KWARTAŁU ROKU POPRZEDNIEGO)



Źródło: Opracowanie własne Spółki

RYSUNEK 4 | DYNAMIKA ŚREDNIEGO DZIENNEGO POZIOMU RUCHU [ADT] I PRZYCHODÓW Z POBORU OPŁAT DLA POJAZDÓW CIĘŻAROWYCH W I PÓŁROCZU 2023 W PORÓWNANIU DO I PÓŁROCZA 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 ubiegłego 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 r. 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 r., a pojazdy zgłoszone jako niosące pomoc humanitarną ciągle podlegają zwolnieniu.

Poza poborem opłat, Grupa uzyskała dodatkowe przychody ze sprzedaży związane z eksploatacją autostrady w kwocie 595 tys. PLN, na którą składają się odszkodowania za zniszczoną infrastrukturę autostrady.

Poza działalnością autostradową, przychody ze sprzedaży Grupy Stalexport Autostrady w kwocie 2.183 tys. PLN dotyczyły wynajmu powierzchni w budynku biurowym znajdującym się w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz świadczenia pozostałych usług. W porównaniu z I półroczem 2022 r. wartość przychodów niezwiązanych z działalnością autostradową wzrosła o 15,3%.

W I półroczu 2023 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5.348 tys. PLN i obejmowały przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych (2.328 tys. PLN), zwrot kosztów zabezpieczenia przed skutkami szkód górniczych (1.465 tys. PLN), odsetki od należności (498 tys. PLN), inne (470 tys. PLN), otrzymane odszkodowania, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowania sądowego (460 tys. PLN) oraz zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (127 tys. PLN).

3.2.2. WYSOKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW OPERACYJNYCH

W I półroczu 2023 r. koszty działalności operacyjnej Grupy Stalexport Autostrady wyniosły 169.756 tys. PLN i były o 5,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie z powodu „Płatności na rzecz Skarbu Państwa” w wysokości 51.142 tys. PLN w bieżącym okresie przy braku takiego kosztu w okresie porównawczym.

W nawiązaniu do powyższego, w okresie porównawczym spółka 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 brak środków pieniężnych stanowiących podstawę wyliczenia „Płatności na rzecz Skarbu Państwa”.

Wzrost kosztów związanych z „Płatnością na rzecz Skarbu Państwa” został częściowo skompensowany niższymi kosztami z tytułu utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni (spadek o 55.345 tys. PLN).

W I półroczu 2023 r. na koszty działalności operacyjnej składały się:

- koszt własny sprzedaży w wysokości 80.827 tys. PLN. Wartość tej grupy kosztów była o 38,9% niższa niż rok wcześniej (132.356 tys. PLN), głównie z powodu niższych kosztów utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni (55.345 tys. PLN);
- koszty ogólnego zarządu w wysokości 88.690 tys. PLN, których wartość wzrosła o 60.873 tys. PLN (218,8%) w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, głównie z powodu opisanej wyżej płatności na rzecz Skarbu Państwa oraz wzrostu Pozostałych usług obcych;
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 230 tys. PLN, na które wpływ miały udzielone darowizny (87 tys. PLN), koszty likwidacji szkód (74 tys. PLN), kary, odszkodowania i opłaty (56 tys. PLN), a także VAT naliczony nie podlegający odliczeniu (6 tys. PLN) i inne (7 tys. PLN);
- straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w wysokości 9 tys. PLN.

3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W I półroczu 2023 r. Grupa osiągnęła dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 8.621 tys. PLN, tj. uzyskane przychody finansowe (28.860 tys. PLN) były wyższe od poniesionych kosztów finansowych (20.239 tys. PLN). Na wysokość przychodów finansowych największy wpływ miały odsetki z środków pieniężnych oraz lokat, w kwotach odpowiednio 6.648 tys. PLN i 22.144 tys. PLN. Natomiast na koszty finansowe decydujący wpływ miało dyskonto rezerw w kwocie 18.651 tys. PLN oraz dyskonto zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych w kwocie 1.492 tys. PLN.

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

Odnotowane w I półroczu 2023 r. saldo na działalności finansowej (8.621 tys. PLN) było wyższe w porównaniu do salda odnotowanego w I półroczu 2022 r. (- 3.723 tys. PLN).

3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W poniższej tabeli zaprezentowano syntetyczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. Dla porównania przedstawiono również wartość poszczególnych pozycji i ich strukturę na koniec roku 2022.

TABELA 7 | SYNTETYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY STALEXPORT AUTOSTRADY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. I 31 GRUDNIA 2022 R.

| dane w tys. PLN | 30.06.2023 | 31.12.2022* | Dynamika | | Struktura | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------|-------------|-------------|--|
| | | | 2023/2022 | 30.06.2022 | 31.12.2022 | |
| Aktywa trwałe | 920 257 | 957 840 | -4% | 62% | 66% | |
| Aktywa obrotowe | 562 568 | 501 489 | 12% | 38% | 34% | |
| Kapitał własny razem | 700 787 | 699 287 | 0% | 47% | 48% | |
| Zobowiązania długoterminowe | 445 434 | 459 030 | -3% | 30% | 31% | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 336 604 | 301 012 | 12% | 23% | 21% | |
| Suma bilansowa | 1 482 825 | 1 459 329 | 2% | 100% | 100% | |

Źródło: Opracowanie własne Spółki.

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

3.3.1. AKTYWA

Największą pozycję **aktywów trwałych** stanowiły długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość spadła na koniec I półrocza 2023 r. do kwoty 468.491 tys. PLN z 490.550 tys. PLN na koniec 2022 r. 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 I półrocza 2023 r. wynosiła 329.656 tys. PLN i praktycznie w całości obejmowała koncesyjne wartości niematerialne. W porównaniu do końca 2022 r. ich wartość spadła o 17.785 tys. PLN. Spadek ten to wypadkowa (i) amortyzacji koncesyjnych i pozostałych wartości niematerialnych (40.093 tys. PLN), (ii) zwiększenia koncesyjnych wartości niematerialnych w wyniku aktualizacji wyceny (21.954 tys. PLN) oraz (iii) nabycia (354 tys. PLN).

Inne istotne elementy aktywów trwałych stanowiły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (82.403 tys. PLN, wzrost o 4.255 tys. PLN) oraz rzeczowe aktywa trwałe (32.185 tys. PLN, spadek o 1.721 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 (526.980 tys. PLN), których wartość na koniec I półrocza 2023 r. wzrosła o 50.093 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2022 r. Innym znaczącym aktywem obrotowym były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (29.965 tys. PLN), które wzrosły o 10.015 tys. PLN, głównie w wyniku wzrostu należności od jednostek pozostałych. Poza tym, zapasy (4.318 tys. PLN) wzrosły w porównaniu do końca roku 2022 o 874 tys. PLN, a wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1.215 tys. PLN zwiększyła się o 130 tys. PLN.

3.3.2. PASYWA

Na dzień 30 czerwca 2023 r. **zobowiązania i rezerwy** ogółem Grupy wynosiły 782.038 tys. PLN, z czego 57% stanowiły pozycje długoterminowe. Główne tytuły zobowiązań i rezerw obejmowały:

- 366.563 tys. PLN rezerwy na wydatki inwestycyjne w ramach II etapu inwestycji prowadzonych na zarządzanym odcinku autostrady A4;
- 253.510 tys. PLN rezerwy utworzonej na planowaną wymianę nawierzchni autostradowej;
- 109.480 tys. PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe;
- 16.810 tys. PLN pozostałe zobowiązania długoterminowe (w tym 9.201 tys. PLN zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych);
- 10.835 tys. PLN wartość sprzedanych, w ramach przedpłaconych kart zbliżeniowych kartA4 oraz urządzeń pokładowych A4Go, a nie wykorzystanych przejazdów autostradą A4 Katowice-Kraków;
- 9.428 tys. PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego;
- 6.446 tys. PLN zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych;
- 4.874 tys. PLN zobowiązania z tytułu leasingu;
- 4.092 tys. PLN przedpłaty z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych oraz gruntów pod światłowody (dotyczy odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków).

3.3.3. ZADŁUŻENIE NETTO

Wyłączając ze zobowiązań rezerwy na roboty budowlane etapu II, zadłużenie netto Grupy w I półroczu 2023 r. zmieniło się o kwotę -14.805 tys. PLN. Podstawowy wpływ na wielkość zadłużenia netto Grupy mają długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe środki pieniężne.

Poniżej zaprezentowano szczegółowy sposób kalkulacji tego wskaźnika oraz jego wartość na koniec I półrocza 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

RYSUNEK 5 | POZIOM ZADŁUŻENIA NETTO GRUPY (DANE SKONSOLIDOWANE) – STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2023 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2022 R.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocy 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

3.3.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę Stalexport Autostrady w I półroczu 2023 r. była równa 25.016 tys. PLN i obejmowała przede wszystkim prace budowlane realizowane na zarządzanym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków. Wydatki te związane były głównie z odwodnieniem śląskiego odcinka autostrady. Pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy dotyczą m.in. zakupu sprzętu niezbędnego do bieżącego utrzymania autostrady, a także odtworzenia wyposażenia biurowego i środków transportu. 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).

» CZĘŚĆ 4

PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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 r. 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) oraz 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.

4.2. 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 r. 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 niedotrzymywaniem standardu autostrady.

W dniu 10 lutego 2023 r. Spółka została poinformowana o otrzymaniu przez Koncesjonariusza tego samego dnia od Dyrektora Delegatury UOKiK w Katowicach, 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

wykwalfikowanego 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 obciążone 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 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 5

PODSUMOWANIE

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

28.09.2023

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

28.09.2023

Data

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

» CZĘŚĆ 6

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU, ŻE WEDLE ICH NAJLEPSZEJ WIEDZY, PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE SPORZĄDZONE ZOSTAŁY ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ŻE ODZWIERCIEDLAJĄ W SPOSÓB PRAWDZIWIY, RZETELNY I JASNY SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ WYNIK FINANSOWY ORAZ ŻE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZAWIERA PRAWDZIWIY OBRAZ ROZWOJU I OSIĄGNIĘĆ ORAZ SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w I półroczu 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

28.09.2023

Data

Andrzej Kaczmarek

Prezes Zarządu

28.09.2023

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

TABELA 8 | DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2023 R.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | I pół. 2023 | I pół. 2022 | I pół. 2023 | I pół. 2022 |
| Przychody | 2 312 | 2 019 | 501 | 435 |
| Strata z działalności operacyjnej | (3 929) | (2 766) | (852) | (596) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 57 611 | 47 468 | 12 489 | 10 224 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 57 041 | 46 897 | 12 365 | 10 101 |
| Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.) | 247 262 | 247 262 | 247 262 | 247 262 |
| Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,23 | 0,19 | 0,05 | 0,04 |
| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,23 | 0,19 | 0,05 | 0,04 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 588) | (77) | (561) | (17) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 56 608 | 45 269 | 12 271 | 9 751 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (49 630) | (59 469) | (10 759) | (12 809) |
| Przepływy pieniężne netto razem | 4 390 | (14 277) | 952 | (3 075) |
| | 30.06.2023 | 31.12.2022 | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
| Aktywa razem | 319 435 | 311 975 | 71 778 | 66 521 |
| Aktywa trwałe | 79 982 | 81 451 | 17 972 | 17 367 |
| Aktywa obrotowe | 239 453 | 230 524 | 53 806 | 49 153 |
| Zobowiązania razem | 7 837 | 7 989 | 1 761 | 1 703 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 748 | 5 292 | 1 292 | 1 128 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 089 | 2 697 | 469 | 575 |
| Kapitał własny razem | 311 598 | 303 986 | 70 017 | 64 817 |

Źródło: Opracowanie własne Spółki

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2023 oraz I półrocze 2022 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,613 PLN/EUR oraz 4,6427 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,4503 PLN/EUR na 30 czerwca 2023 r. oraz 4,6899 PLN/EUR na 31 grudnia 2022 r.

ZAŁĄCZNIK NR 2

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY

TABELA 9 | DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO STALEXPORT AUTOSTRADY ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2023 R.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | I pół. 2023 | I pół. 2022* | I pół. 2023 | I pół. 2022* |
| Przychody | 233 543 | 187 720 | 50 627 | 40 433 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 69 135 | 30 000 | 14 987 | 6 462 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 77 823 | 26 339 | 16 870 | 5 673 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 57 495 | 15 935 | 12 464 | 3 432 |
| Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej | 54 099 | 12 837 | 11 728 | 2 765 |
| 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) | 0,22 | 0,05 | 0,05 | 0,01 |
| Rozwodniony zysk właścicieli Jednostki Dominującej przypadający na jedną akcję (w PLN/EUR) | 0,22 | 0,05 | 0,05 | 0,01 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 78 947 | 72 524 | 17 114 | 15 621 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 3 922 | (18 821) | 850 | (4 054) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (54 835) | (62 936) | (11 887) | (13 556) |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | 28 034 | (9 233) | 6 077 | (1 989) |
| | 30.06.2023 | 31.12.2022* | 30.06.2023 | 31.12.2022* |
| Aktywa razem | 1 482 825 | 1 459 329 | 333 197 | 311 164 |
| Aktywa trwałe | 920 257 | 957 840 | 206 785 | 204 235 |
| Aktywa obrotowe | 562 568 | 501 489 | 126 411 | 106 930 |
| Zobowiązania razem | 782 038 | 760 042 | 175 727 | 162 059 |
| Zobowiązania długoterminowe | 445 434 | 459 030 | 100 091 | 97 876 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 336 604 | 301 012 | 75 636 | 64 183 |
| Kapitał własny razem | 700 787 | 699 287 | 157 470 | 149 105 |
| Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej | 696 704 | 692 177 | 156 552 | 147 589 |
| Udziały niekontrolujące | 4 083 | 7 110 | 917 | 1 516 |
| Kapitał zakładowy | 185 447 | 185 447 | 41 671 | 39 542 |

Źródło: Opracowanie własne Spółki

* Dane przekształcone w związku ze zmianami opisanymi w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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 I półrocze 2023 oraz I półrocze 2022 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,613 PLN/EUR oraz 4,6427 PLN/EUR;
- b) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,4503 PLN/EUR na 30 czerwca 2023 r. oraz 4,6899 PLN/EUR na 31 grudnia 2022 r.