



STALEXPORT
Autostrady

**ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

19 CZERWCA 2020 R.

**Emil Wąsacz, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Mariusz Serwa, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy**

2019

Wszelkie informacje zawarte w niniejszej prezentacji, które wykraczają poza zakres oficjalnych i opublikowanych raportów okresowych i bieżących, mają charakter jedynie poglądowy. Mimo iż dołożono wszelkich starań celem zaprezentowania wiarygodnych informacji (w tym planów inwestycyjnych spółki zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A.), Stalexport Autostrady S.A. nie gwarantuje ich przydatności dla określonych celów.

Stalexport Autostrady S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne straty wynikające z podjęcia decyzji (w tym decyzji o charakterze inwestycyjnym), jak również podjęcia lub zaniechania działań na podstawie przedstawionych informacji.



ZAWARTOŚĆ PREZENTACJI

- Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.
- Ważne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2019 r.
- Podstawowe dane finansowe Stalexport Autostrady S.A.
- Dywidenda
- Podstawowe dane i wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej
- Natężenie ruchu i poziom przychodów z tytułu poboru opłat na A4 Katowice-Kraków
- Ważne inwestycje i prace utrzymaniowe w 2019 r. na A4 Katowice-Kraków
- Planowane inwestycje w 2020 r.

STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

SEGMENT AUTOSTRADOWY

Autostrada A4 Katowice-Kraków

Stalexport Autoroute S.a r.l.*
(Luksemburg) 100%

Stalexport Autostrada
Małopolska S.A.
(Mysłowice) 100%

VIA4 S.A.
(Mysłowice) 55%

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Petrostal S.A.
w likwidacji
(Warszawa)

Biuro Centrum
Sp. z o.o
(Katowice) 40,63%

*28 lutego 2020 r. nastąpiło połączenie Stalexport Autoroute S.à r.l. ze Stalexport Autostrady S.A.

WAŻNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W ROKU 2019

- **LUTY** – kontrakt na wymianę nawierzchni jezdni w latach 2019-2020 o wartości ok. 50 mln zł, łącznie 42,4 km
- **LUTY** – wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w kwocie 10,9 mln zł przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A. pośrednio poprzez Stalexport Autoroute S.à r.l. na rzecz Stalexport Autostrady S.A.
- **MARZEC** – podniesienie stawek opłat za przejazd pojazdami kategorii 2 i 3 (do 20 zł) oraz kategorii 4 i 5 (do 35 zł)
- **KWIECIEŃ** – uchwała Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. o wypłacie dywidendy w kwocie 91,5 mln zł, tj. 0,37 zł na jedną akcję z kapitału zapasowego
- **LIPIEC** – kontrakt na przebudowę odwodnienia autostrady o wartości ok. 15 mln zł
- **LIPIEC** – uruchomienie płatności z wykorzystaniem odczytu tablic rejestracyjnych – videotollingu

WAŻNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W ROKU 2019

- **WRZESIEŃ** – całkowita przedpłata przez SAM S.A. pozostającego do spłaty długu wynikającego z zawartej w dniu 28 grudnia 2005 r. umowy kredytu długoterminowego na finansowanie projektu A4 Katowice – Kraków. Zapłacono 56 mln zł tytułem spłaty kapitału, ponad 1 mln zł tytułem spłaty odsetek i ponad 2,5 mln zł tytułem płatności wynikających z umów hedgingowych.

Cel – obniżenie kosztów finansowych oraz uproszczenie struktury organizacyjnej poprzez transgraniczne przejęcie Stalexport Autoroute S.à r.l. przez Stalexport Autostrady S.A.

- **PAŹDZIERNIK** – zgoda NWZ Stalexport Autostrady S.A. na Plan Połączenia i rozwiązanie spółki Stalexport Autoroute S.à r.l. bez przeprowadzania likwidacji. Stalexport Autostrady wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Stalexport Autoroute S.à r.l. z dniem połączenia, tj. z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki, co nastąpiło 28 lutego 2020 r.

WAŻNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W ROKU 2019

- **LISTOPAD** – dopuszczenie do obrotu giełdowego **89.500.000** akcji zwykłych na okaziciela Stalexport Autostrady, serii G o wartości nominalnej **0,75 zł**
- **GRUDZIEŃ** – uchwała Zarządu SAM S.A. w sprawie wprowadzenia od **1 stycznia 2020 r. do przynajmniej 31 marca 2020 r.*** preferencyjnych stawek opłat dla płatności automatycznych (**A4Go, Autopay, Telepass**) na autostradzie A4 Katowice-Kraków:
 - dla pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle): **7 zł brutto** (stawka regularna 10 zł)
 - dla pojazdów kategorii 2 i 3: **17 zł brutto** (stawka regularna 20 zł)
 - dla pojazdów kategorii 4 i 5: **30 zł brutto** (stawka regularna 35 zł)

Powyższe opłaty pobierane są na każdym z dwóch placów poboru opłat.

* Termin ten został przedłużony do 30 września 2020 r.

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

PRZYCHODY ZE
SPRZEDAŻY
(wzrost o 4,4%)

351,5 mln zł

80,4 mln

ZYSK NETTO:
(spadek o ok. 57%)

Na wynik netto wpływ miały głównie:

- płatności na rzecz Skarbu Państwa w kwocie **88,8 mln zł** (ujęte w kosztach ogólnego zarządu)
- wzrost kosztów własnych sprzedaży o **31 mln zł** w związku ze zmianą kosztów utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

PRZYCHODY ZE
SPRZEDAŻY
(wynik podobny
jak w roku 2018)

3,8 mln zł

10,4 mln

ZYSK NETTO:
(wzrost o ok. 134,5%)

Na wynik netto wpływ miała głównie:

- dywidenda wypłacona poprzez Stalexport Autoroute S.à r.l. z SAM S.A. w wysokości **10,9 mln zł**

DYWIDENDA

Zarząd Stalexport Autostrady S.A. zaproponował, aby:

- 1) zysk netto za rok obrotowy 2019 w wysokości **10.396.725,91 zł** przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy;
 - 2) dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie **12.363.101,15 zł** co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniesie **5 gr**, przy czym na kwotę wypłacanej dywidendy składają się:
 - a) środki pochodzące z podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie **10.396.725,91 zł**
 - b) środki zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki, pochodzące z wypracowanego zysku w kwocie **1.966.375,24 zł**
- Powyższe propozycje zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą.



DYWIDENDA ZE STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.

Zarząd spółki koncesyjnej zaproponował, aby:

1) zysk netto za rok obrotowy 2019 w wysokości **70.646.254,86 zł** podzielić w następujący sposób:

- a. kwotę **3.523.998,25 zł** przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- b. kwotę **455.367,60 zł** przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- c. kwotę **66.666.889,01 zł** przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy SAM S.A.

2) wypłacić dywidendę na rzecz akcjonariusza SAM S.A. w łącznej kwocie **131.160.889,01 zł**, przy czym na kwotę wypłacanej dywidendy składają się:

- a. kwota **66.666.889,01 zł**, która pochodzi z zysku netto SAM S.A. za rok obrotowy 2019 przeznaczonego, na podstawie pkt 1.c powyżej, na wypłatę dywidendy,
- b. kwota **64.494.000,00 zł**, która pochodzi z kwoty przenoszonej z kapitału rezerwowego SAM S.A. utworzonego z zysku netto, zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Powyższe propozycje zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą.

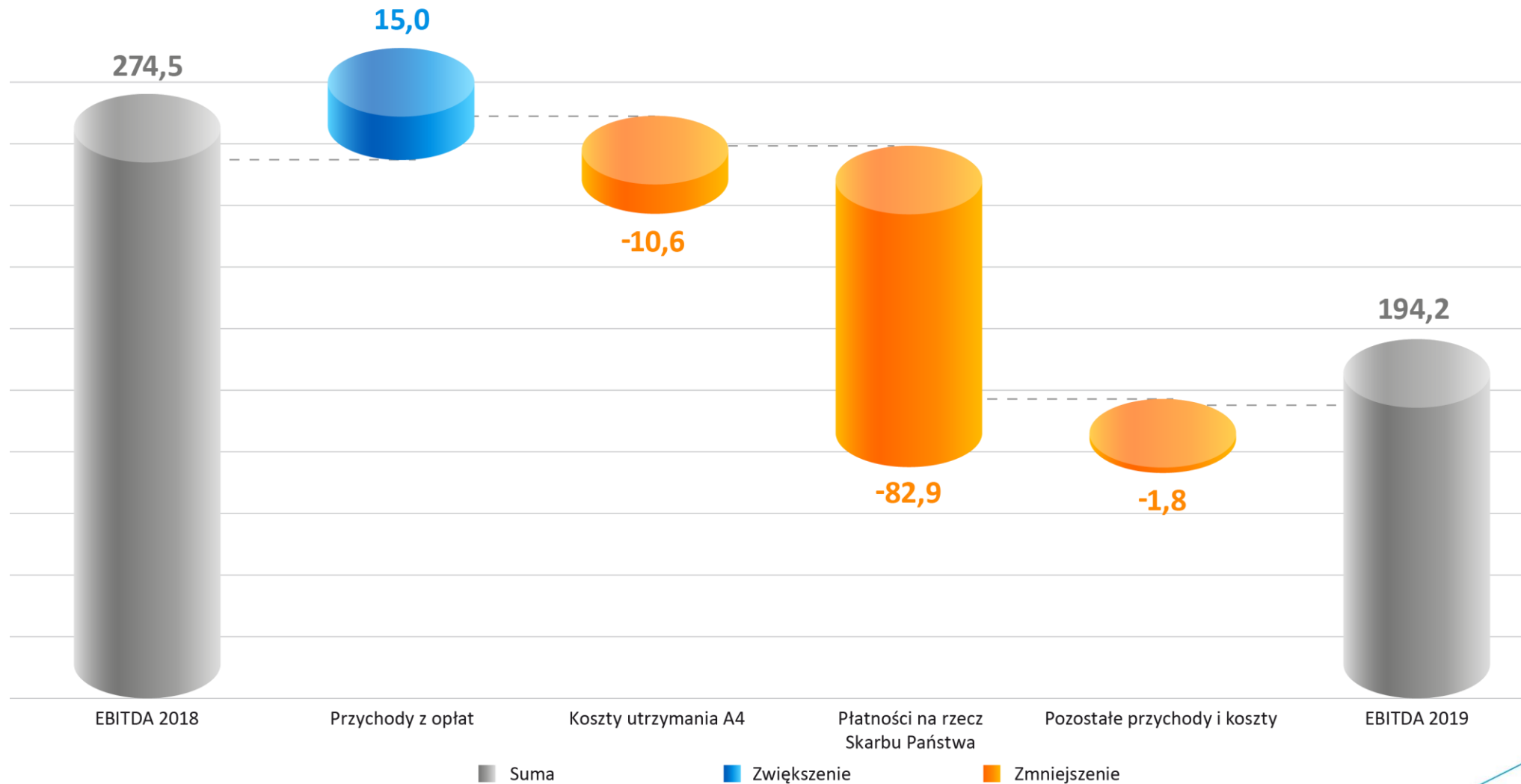
PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

			2019	2018
<i>year-end FX rate [EURO/PLN]</i>				
<i>average FX rate [EURO/PLN]</i>		<i>średnioroczny kurs wymiany</i>	4,302	4,267
Operating performance	Wyniki operacyjne			
Traffic	Ruch	AADT	45 569	45 298
Toll Revenues	Przychody z poboru opłat	MPLN MEURO	347,42 80,76	332,38 77,90
Financial performance	Wyniki finansowe			
Revenues	Przychody ze sprzedaży	MPLN MEURO	351,49 81,71	336,53 78,87
EBITDA	EBITDA	MPLN MEURO	194,25 45,15	274,49 64,33
EBIT	Wynik operacyjny	MPLN MEURO	129,15 30,02	245,40 57,51
Net profit	Wynik netto	MPLN MEURO	80,40 18,69	186,26 43,65
Financial positions	Pozycja finansowa			
Total assets	Suma bilansowa	MPLN MEURO	1 322,05 307,33	1 330,90 311,91
Equity	Kapitał własny	MPLN MEURO	795,76 184,98	804,67 188,58
Net debt	Zadłużenie netto	MPLN MEURO	-626,92 -145,73	-576,06 -135,01
Net debt on EBITDA	Zadłużenie netto do EBITDA	%	- 3,2 x	- 2,1 x

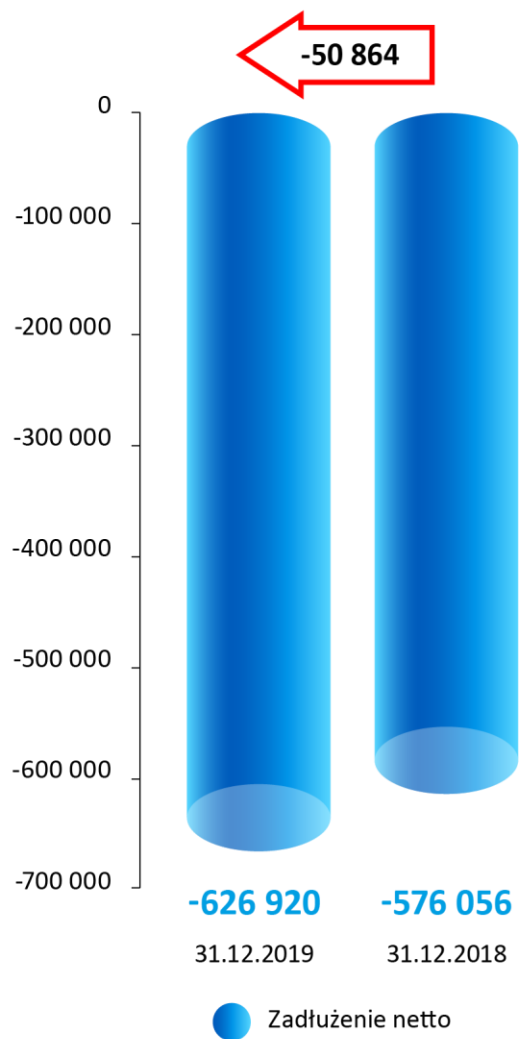
EBITDA = wynik operacyjny + amortyzacja + utworzenie/rozwiązanie rezerwy na wymianę nawierzchni

PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spadek skonsolidowanego EBITDA o 80 mln PLN (-29%)

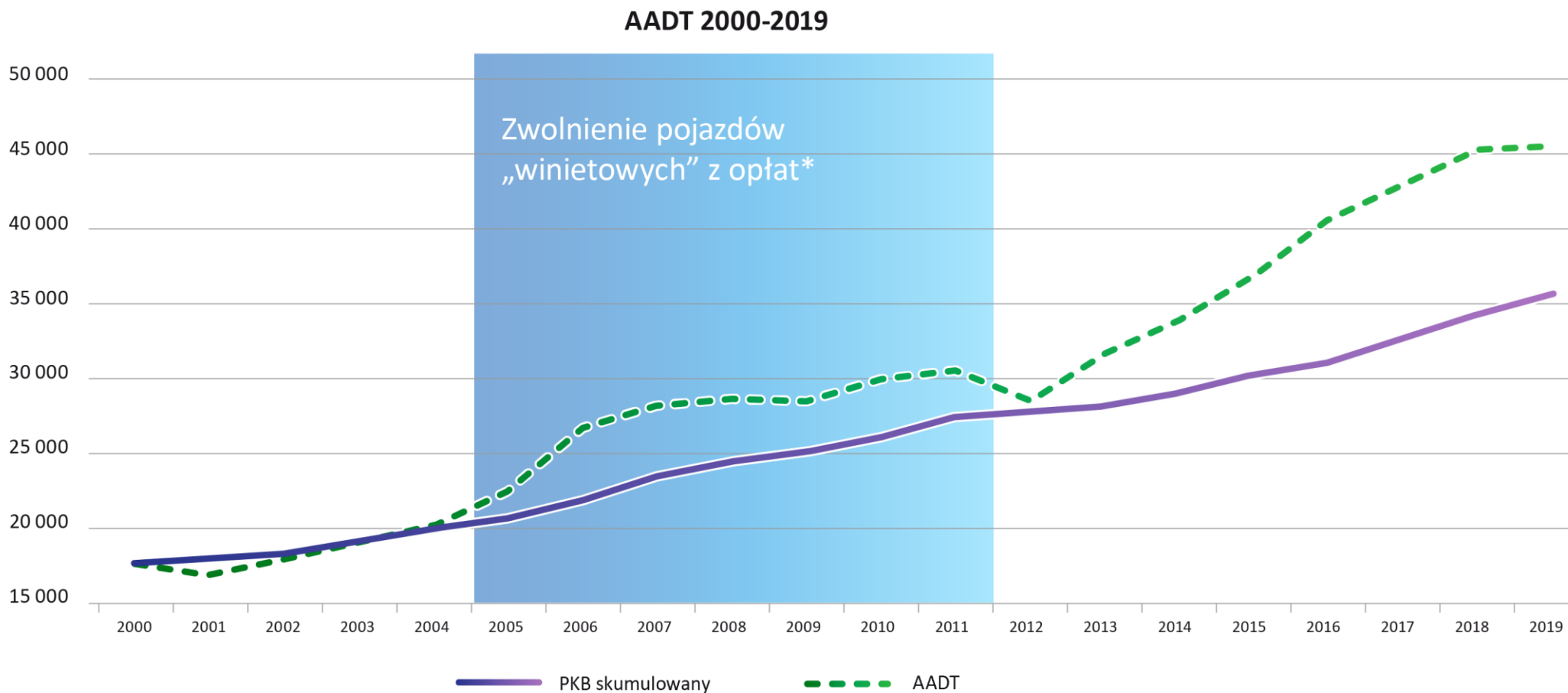


PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ





w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018*	
Kredyt na projekt A4	0	+77 405	-77 405
Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	+14 001	+30 074	-16 073
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	+90 307	+30 287	+60 020
Przychody przyszłych okresów	+6 023	+6 854	-831
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	+17 567	+18 385	-818
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	+5 309	+6 987	-1 678
Zobowiązania z tytułu umów	+6 570	+6 102	+468
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	0	+587	-587
Zobowiązania z tytułu leasingu	+3 237	0	+3 237
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	+20 555	+204	+20 351
Długoterminowe lokaty bankowe	-417 621	-419 200	+1 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-372 868	-333 741	-39 127
zadłużenie netto	-626 920	-576 056	-50 864

NATĘŻENIE RUCHU I POZIOM PRZYCHODÓW Z TYTUŁU POBORU OPŁAT NA A4 KATOWICE-KRAKÓW





* Od września 2005 do czerwca 2011 pojazdy ciężarowe o dopuszczalnej masie powyżej, w zależności o okresu 3,5 ton lub 12 ton, na podstawie ważnej „winiety” korzystały ze zwolnienia z opłaty za przejazd odcinkami koncesyjnymi. Odnotowany wówczas wzrost ruchu stanowił naturalną konsekwencją zastąpienia opłaty rzeczywistej, której wysokość uzależniona jest od liczby przejechanych kilometrów jednorazową zryczałtowaną opłatą za korzystanie z autostrady jaką była „winieta”.

NATĘŻENIE RUCHU NA A4 KATOWICE-KRAKÓW W ROKU 2019

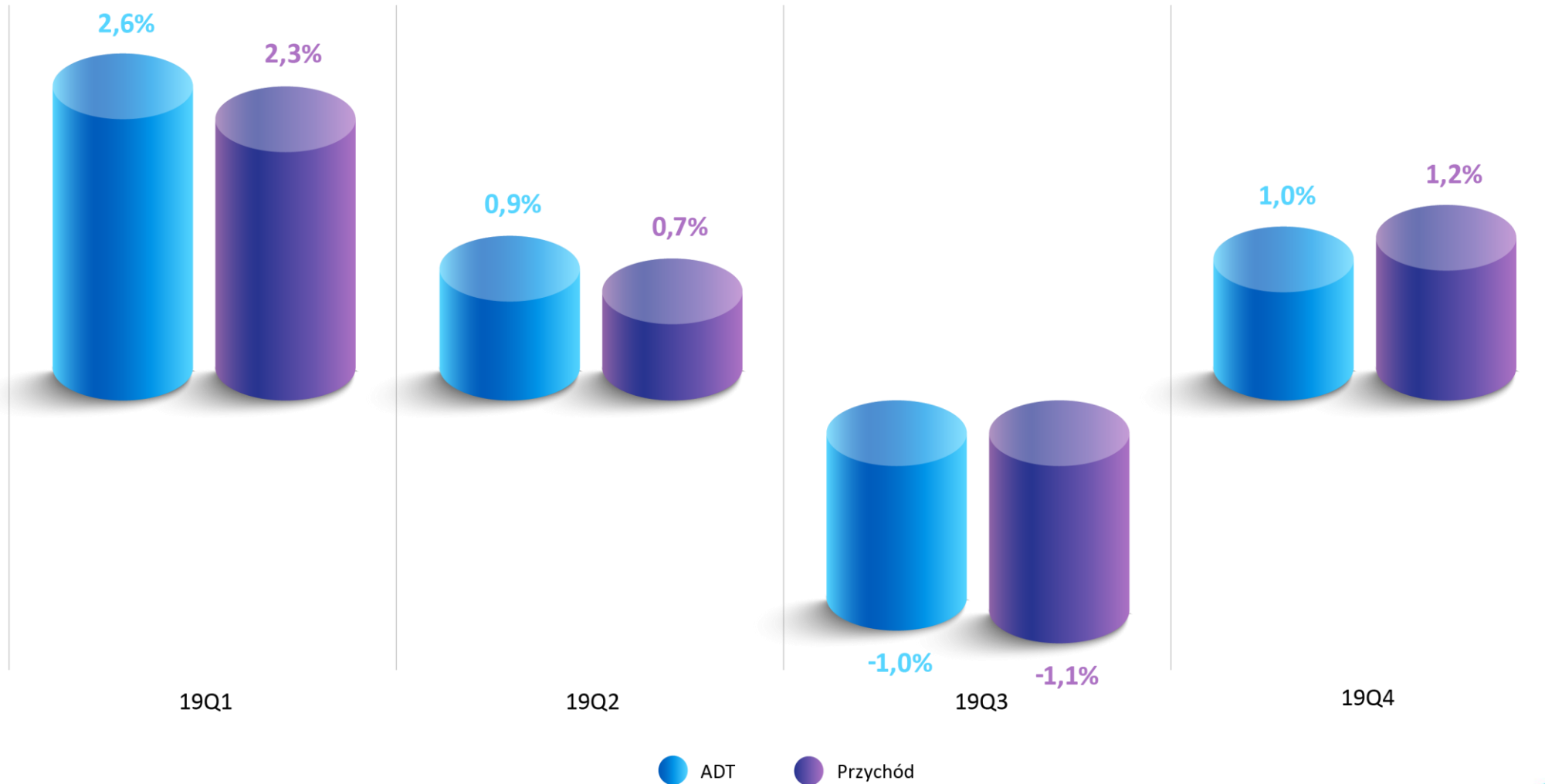
ADT		2019	2018	Zmiana
Osobowe		38 349	38 067	0,7%
Ciężarowe		7 220	7 231	-0,2%
Razem		45 569	45 298	0,6%

PRZYCHODY Z TYTUŁU POBORU OPŁAT NA A4 KATOWICE-KRAKÓW W ROKU 2019

[tys. PLN]	2019	2018	Zmiana
 Osobowe	223 462	222 051	0,6%
 Ciężarowe	123 962	110 327	12,4%
Razem	347 424	332 377	4,5%

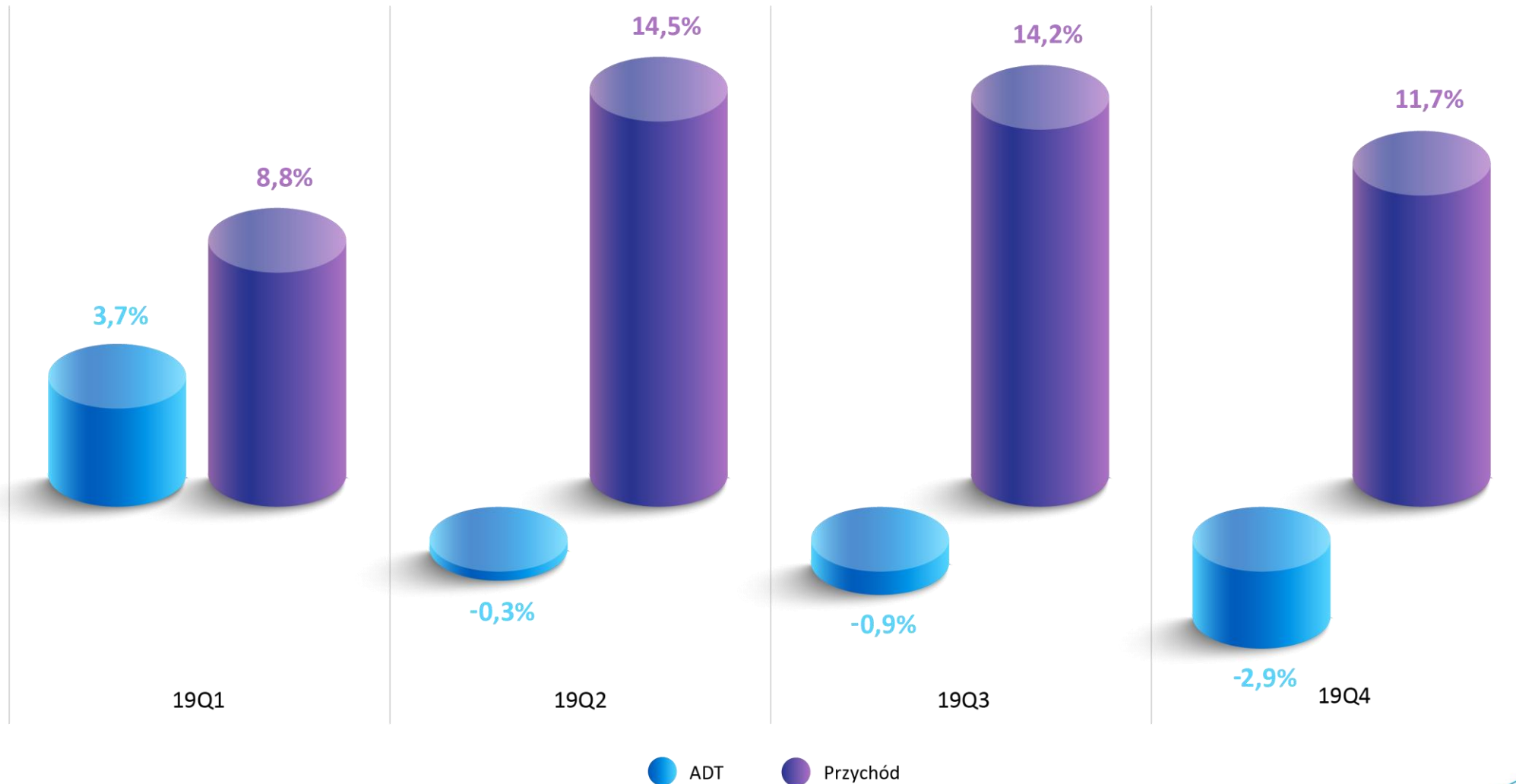
NATĘŻENIE RUCHU I POZIOM PRZYCHODÓW Z TYTUŁU POBORU NA A4 KATOWICE-KRAKÓW W 2019 R.

Samochody osobowe (kwartał do kwartału roku 2018)

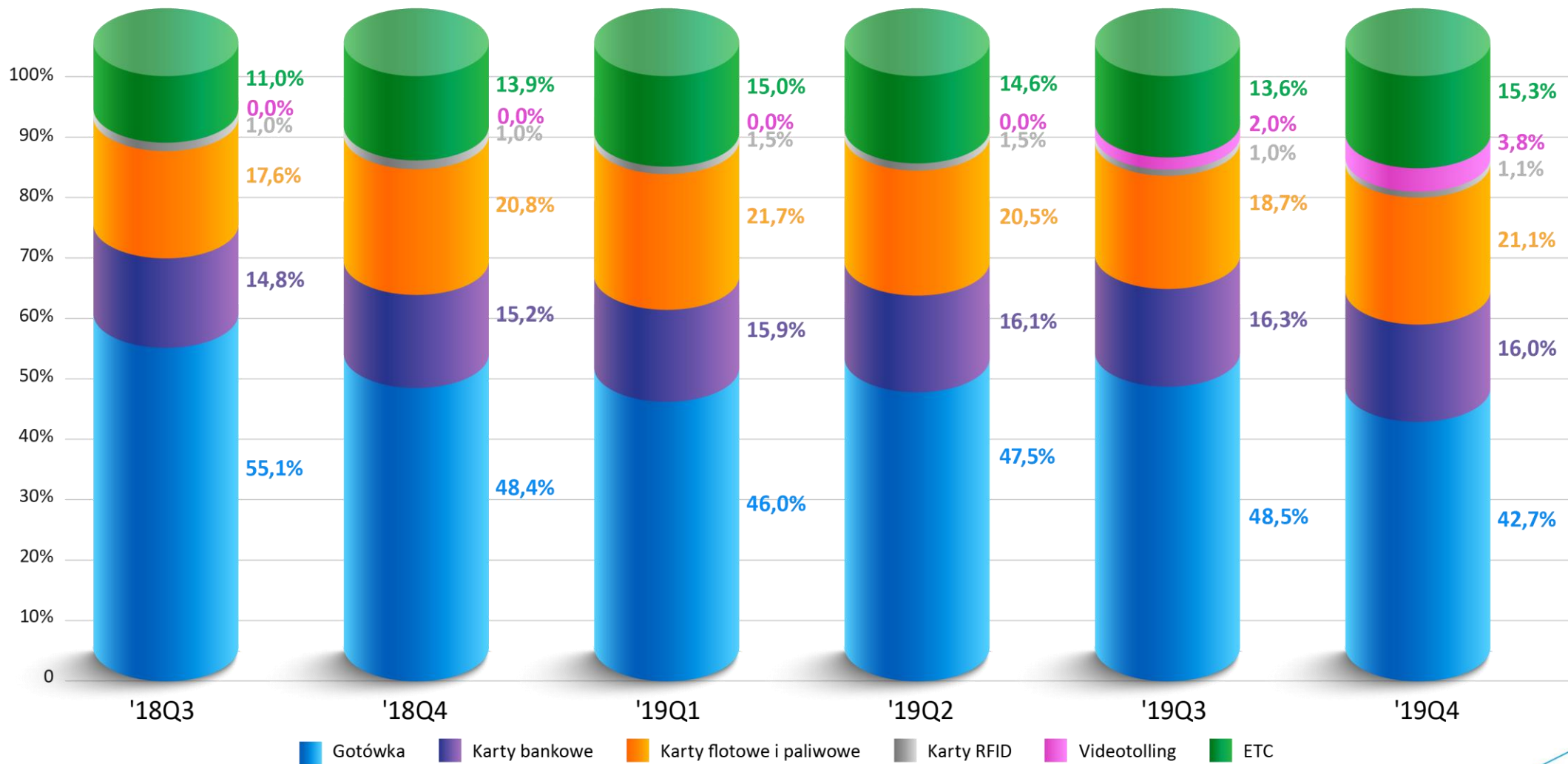


NATĘŻENIE RUCHU I POZIOM PRZYCHODÓW Z TYTUŁU POBORU NA A4 KATOWICE-KRAKÓW W 2019 R.

Samochody ciężarowe (kwartał do kwartału roku 2018)

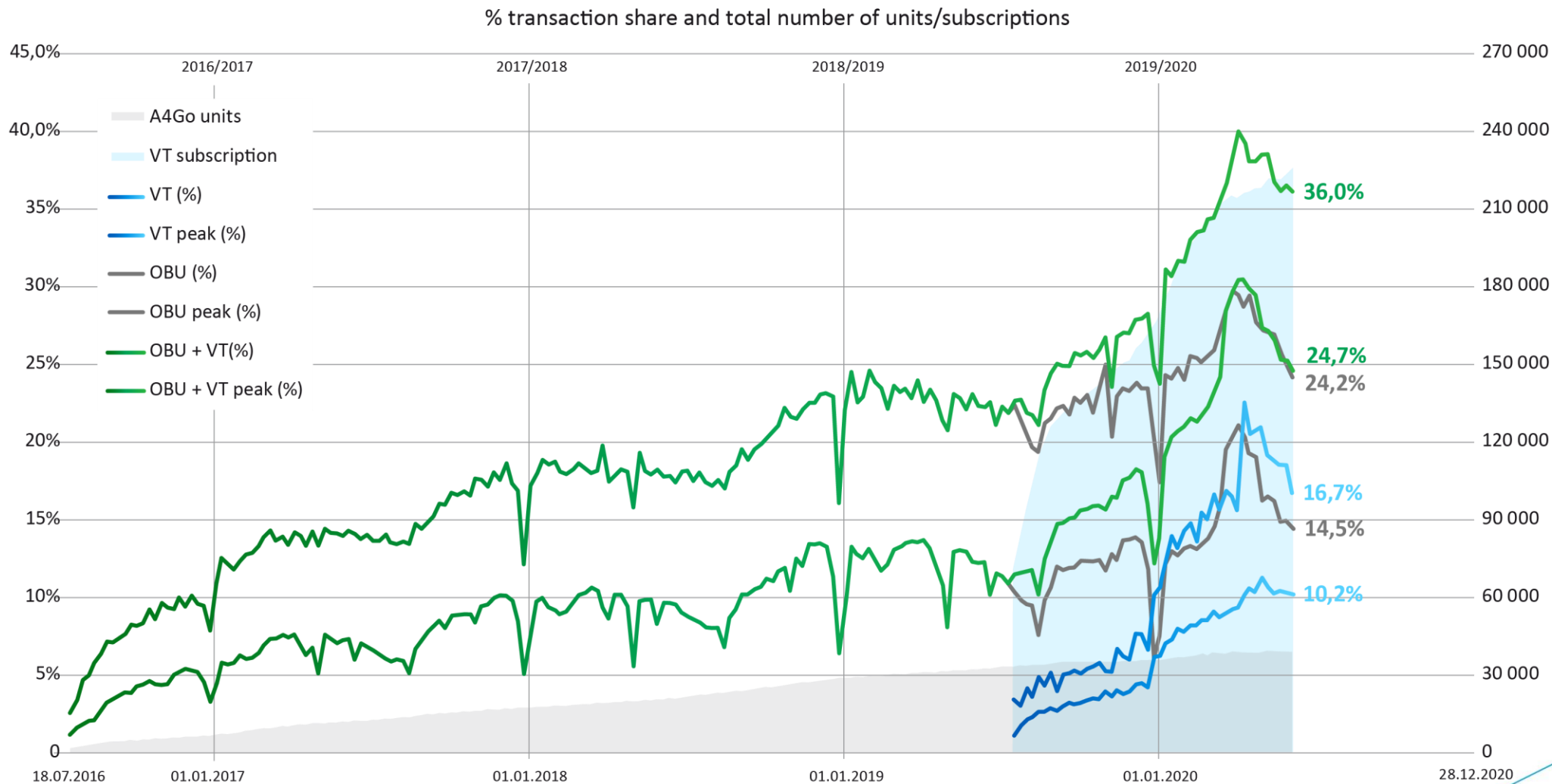


STRUKTURA PŁATNOŚCI NA PLACACH POBORU OPŁAT – WEDŁUG PRZYCHODÓW



PROCENTOWY UDZIAŁ TRANSAKCJI PRZY UŻYCIU URZĄDZEŃ POKŁADOWYCH I APLIKACJI AUTOPAY (VIDEOTOLLING) W LICZBIE TRANSAKCJI OGÓŁEM ORAZ W SZCZYTACH RUCHU

Liczba wydanych urządzeń pokładowych A4Go oraz liczba subskrypcji Autopay (videotolling), połowa lipca 2016 r. – koniec maja 2020 r.



WAŻNE INWESTYCJE I PRACE UTRZYMANIOWE W ROKU 2019

Inwestycje ogółem: **32,5 mln zł**, w tym m.in.:

odwodnienie
autostrady



remonty obiektów
mostowych



system poboru
opłat



prace utrzymaniowe:
wymiana nawierzchni jezdni



WAŻNE INWESTYCJE I PRACE UTRZYMANIOWE PLANOWANE W ROKU 2020

Planowane inwestycje ogółem: **83,2 mln zł**, w tym m.in.:

odwodnienie
autostrady



remonty obiektów
mostowych



system poboru
opłat



przepusty

prace utrzymaniowe:
wymiana nawierzchni jezdni



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

zapraszamy do kontaktu:

relacje.inwestorskie@stalexport-autostrady.pl