

# Prezentacja Grupy Stalexport Autostrady

Londyn, 24 marca 2011





## GRUPA STALEXPORT AUTOSTRADY: WPROWADZENIE

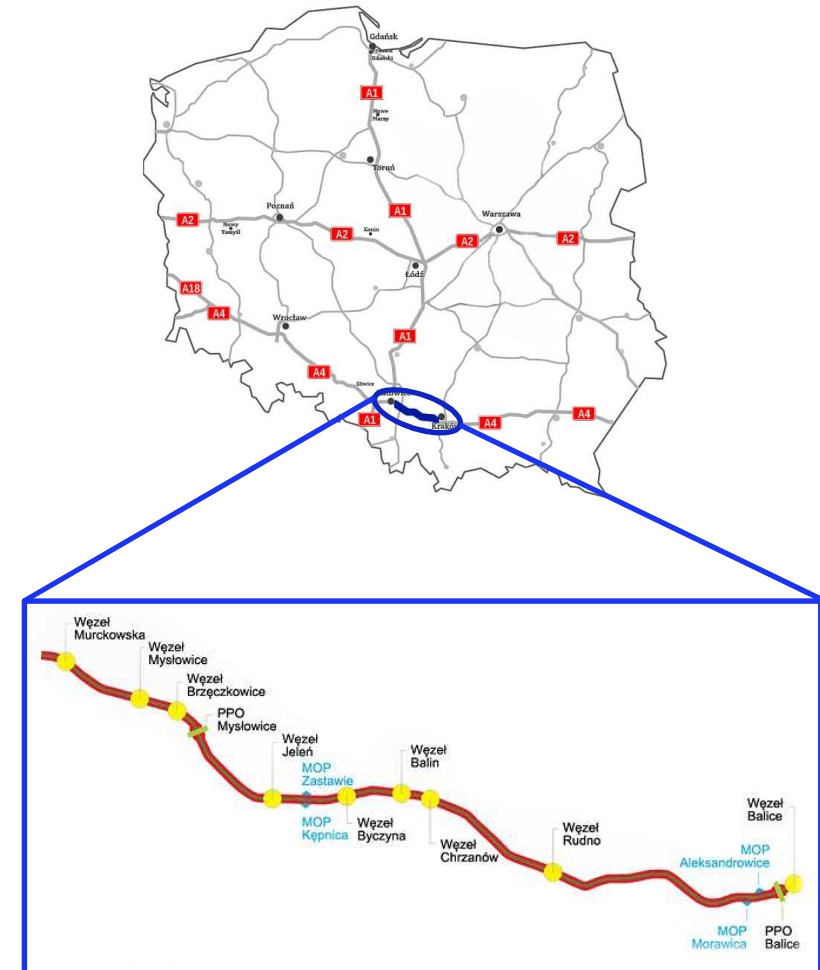
## Podstawowe informacje

- Pierwsza płatna autostrada w Polsce, pomiędzy Krakowem a Katowicami, umowa od 1997 roku
- Okres obowiązywania Koncesji: 30 lat, do 2027 roku
- Długość odcinka : 61 km (2+2 linie)
- System Poboru Opłat : otwarty, ręczny (2 Place Poboru Opłat)
- Spółka notowana na **Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie**
- Bieżąca kapitalizacja rynkowa : ok. 75 mln EURO
- Akcjonariat: 56,2% - **Grupa Atlantia** (Włochy)  
5,2% - Bank Ochrony Środowiska SA (Polska)  
5,0% - Kairos Investment Management S.p.A. (Włochy)  
33,6% - pozostali

## Podstawowe dane finansowe:

	2009	2010
Przychody [mln EURO]	32,0	41,3
EBITDA [ mln EURO]	22,5	29,6
Zadłużenie netto do EBITDA	1,2 x	0,7 x

## Mapa drogowa





## POLSKA: CHARAKTERYSTYKA

**Podstawowe dane makroekonomiczne**

- 38 mln mieszkańców
- Szósta gospodarka wśród krajów Unii Europejskiej
- W ostatnich 10 latach średni wzrost PKB na poziomie 3,9%
- Deficyt budżetowy na poziomie 7,9% PKB
- Dług publiczny na poziomie 55% PKB
- Płaska stawka Podatku Dochodowego od Osób Prawnych (CIT) na poziomie 19%



[%]	2007	2008	2009	2010	2011P
Dochód Narodowy Brutto	6,8	5,1	1,7	3,8	4,2*
Inflacja	2,5	4,2	3,5	2,6	3,2*
Produkcja Przemysłowa	6,2	-4,4	7,4	11,4	8,1**
Bezrobocie	9,6	7,1	8,2	9,7	10,0*

\*Prognozy opublikowane przez Narodowy Bank Polski w Marcu 2011 roku

\*\* Prognozy opublikowane przez Ministerstwo Gospodarki w lutym 2011 roku









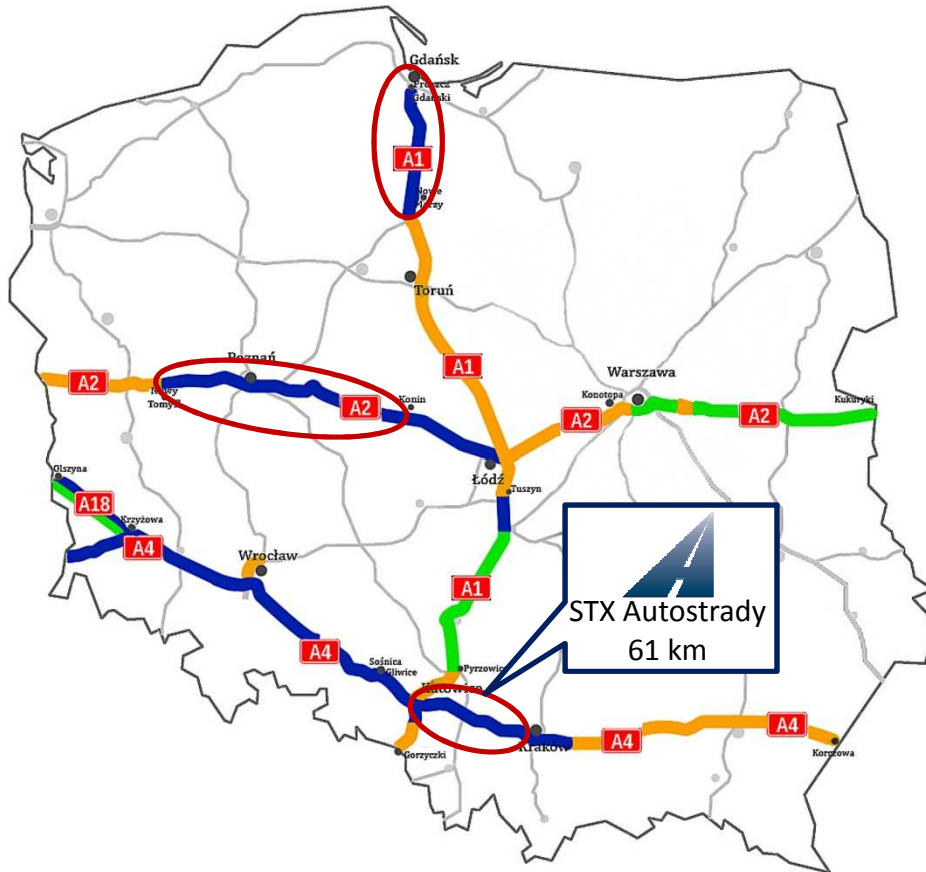
# SIĘĆ POLSKICH AUTOSTRAD: DZIŚ I JUTRO

## Rozwój sieci autostrad w Polsce

Odcinek autostrady	Własność państwa*	Prywatni koncesjonariusze
w użytkowaniu	550km	300km
w budowie	640km	160km
nowe inwestycje	↔ 320km ↔	

\* odcinki zarządzane przez Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA)

-  odcinki w użytkowaniu
-  odcinki w budowie
-  nowe inwestycje
-  odcinki autostrad zarządzane przez prywatnych koncesjonariuszy w formule Partnerstwa Publiczno-Prywatnego (PPP)





## PRZEGLĄD PODSTAWOWYCH REGULACJI UMOWY KONCESYJNEJ NA A4 KATOWICE-KRAKÓW

### Strony

- Minister Infrastruktury
- Koncesjonariusz: Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (w 100% spółka zależna od Stalexport Autostrady S.A.)

### Prawa Grupy

- Prawo do przychodów z poboru opłat, w tym otrzymywanie od Ministra Transportu przychodów z tytułu rekompensaty za przejazd pojazdów zwolnionych z opłat, tzw. „pojazdów winietowych”
- Prawo do przychodów z tytułu dzierżawy Miejsc Obsługi Podróżnych
- Prawo do przychodów z pozostałej działalności związanej z Pasem Drogowym Autostrady

### Obowiązki Grupy

- Realizacja określonych robót budowlanych
- Realizacja okresowych remontów kapitalnych nawierzchni
- Utrzymanie i eksploatacja autostrady w standardzie określonym w Umowie Koncesyjnej
- Zarządzanie Miejscami Obsługi Podróżnych
- Zorganizowanie finansowania dla wszystkich zadań Koncesjonariusza (kapitał, przychody, kredyt)
- Zapłata czynszu dzierżawnego za Pas Drogowy Autostrady
- Płatności koncesyjne (wartość kredytu udzielonego Stronie Publicznej w 1993 roku przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju na remont autostrady A4)
- Po okresie obowiązywania Umowy Koncesyjnej – przekazanie drogi Stronie Publicznej w określonym stanie technicznym





## PRAWA KONCESJONARIUSZA: PRZYCHODY Z OPŁAT

### Rzeczywiste opłaty

- Określony w Umowie Koncesyjnej Mechanizm Maksymalnej Stawki powiązany z inflacją oraz PKB

w PLN na każdym Placu Poboru Opłat	Stawki za przejazd	
	Maksymalne	Stosowane
Samochody osobowe	14,00	8,00
Samochody ciężarowe	35,50	24,50

- Prawo Koncesjonariusza do składania do GDDKiA wniosków o zgodę na wzrost stawki za przejazd nie częściej niż raz na 6 miesięcy
- Koncesjonariusz może wnioskować o stawkę nie większą niż ta wynikająca z mechanizmu Maksymalnej Stawki
- Brak zgody GDDKiA na zmianę stawki, jeśli wniosek spełnia warunki opisane powyżej, daje Koncesjonariuszowi prawo do żądania odszkodowania

### Rekompensata za przejazd samochodów ciężarowych zwolnionych z opłat (system winietowy)

- Od września 2005 Koncesjonariusz otrzymuje od rządu rekompensatę za przejazd samochodów objętych od tamtego okresu systemem winietowym
- Od lipca 2011 (koniec systemu winietowego) wszystkie samochody ciężarowe zostaną objęte opłatami rzeczywistymi, tak jak to miało uprzednio miejsce w latach 2000-2005





## OBOWIĄZKI KONCESJONARIUSZA: PRACE BUDOWLANE

<b>Zrealizowane</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Budowa Placów Poboru Opłat w Brzęczkowicach i Balicach</li><li>▪ Budowa Obwodu Utrzymania Autostrady w Brzęczkowicach i Rudnie</li><li>▪ Budowa systemu telekomunikacyjnego i systemu zarządzania ruchem</li><li>▪ Zakup i uruchomienie systemu poboru opłat</li><li>▪ Remont i modernizacja 31 obiektów mostowych</li><li>▪ Wymiana nawierzchni na całej długości autostrady</li><li>▪ Budowa 15 przejazdów awaryjnych</li><li>▪ Budowa ekranów akustycznych na odcinku około 11 km</li></ul>	<b>575 mln PLN</b> [143,8 mln EURO]
<b>W realizacji</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Remont i modernizacja 22 obiektów mostowych</li><li>▪ Modernizacja systemu odwodnienia autostrady w Balicach</li></ul>	<b>125 mln PLN</b> [31,3 mln EURO]
<b>Do wykonania</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Rozbudowa 3 węzłów autostradowych (Mysłowice, Byczyna, Rudno)</li><li>▪ Budowa 4 Miejsc Obsługi Podróżnych (Rudno, Grojec, Giszowiec, Janów)</li><li>▪ Dalsza budowa ekranów akustycznych</li><li>▪ Budowa i modernizacja pozostałej części systemu odwodnienia autostrady</li><li>▪ Budowa przejść dla zwierząt</li><li>▪ Budowa kładki dla ruchu pieszych (Chrzanów)</li><li>▪ Zieleń ochronna</li></ul>	<b>~ 500 mln PLN*</b> [125,0 mln EURO]
<b>Nakłady na utrzymanie</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Okresowe wymiany nawierzchni na całej długości autostrady</li><li>▪ Bieżące utrzymanie obiektów mostowych</li><li>▪ Wymiana i utrzymanie urządzeń poboru opłat, systemu zarządzania ruchem, systemu komunikacji</li></ul>	<b>~550 mln PLN*</b> [137,5 mln EURO]

\* kwoty szacunkowe, ujęte w cenach roku 2010



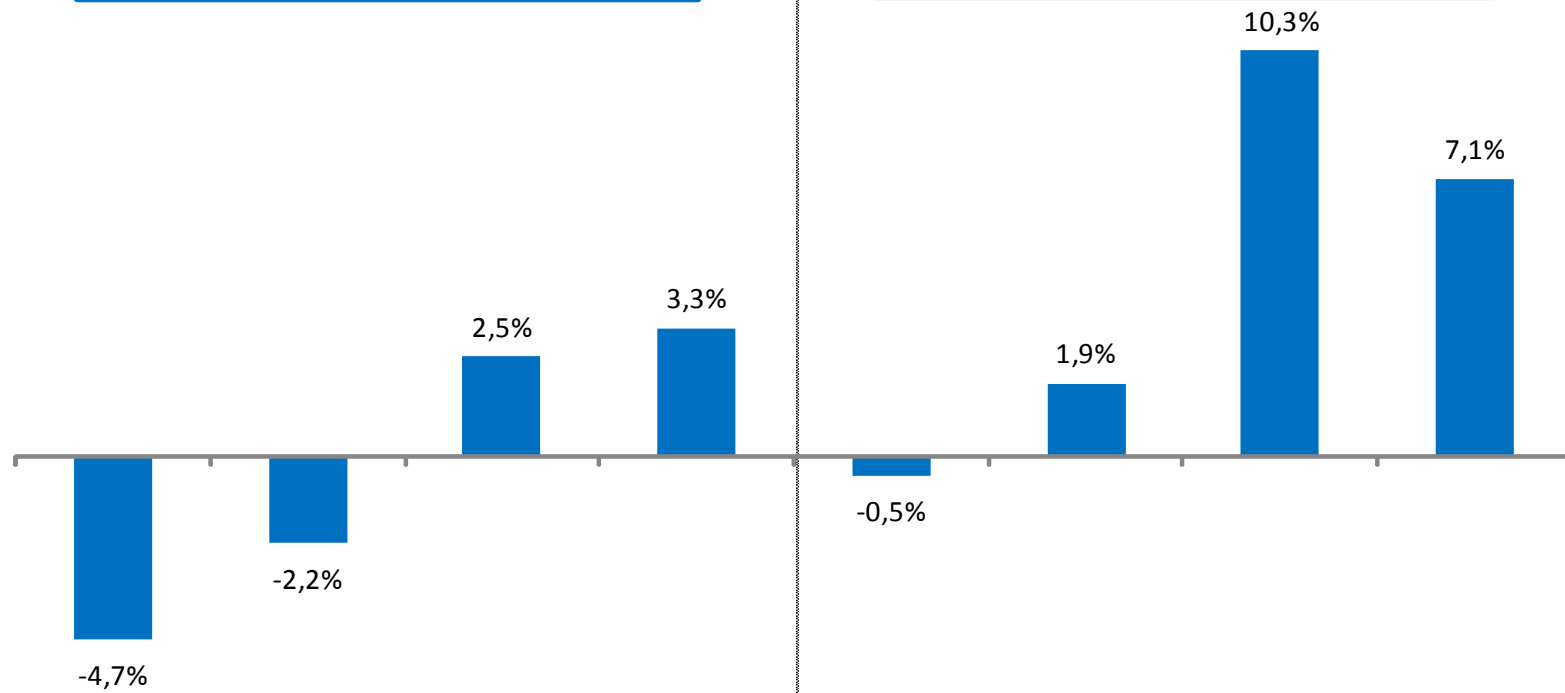


## ŚREDNI DOBOWY RUCH (ADT)

Okresy	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
ADT	26 293	28 980	31 732	27 360	26 159	29 520	35 016	29 294

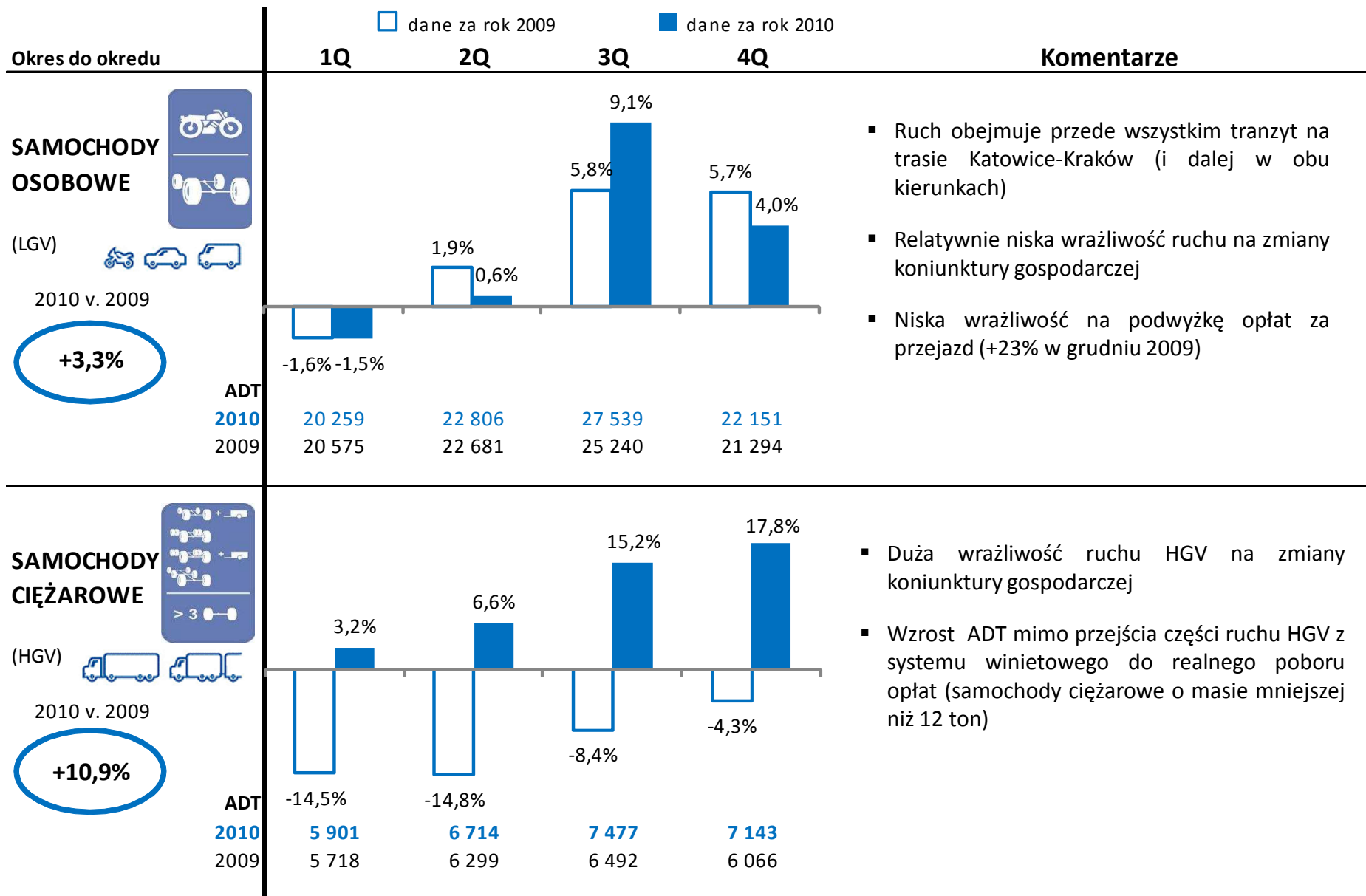
Zmiana ADT w 2009: 0%

Zmiana ADT w 2010: 5%





## ŚREDNI DOBOWY RUCH W PODZIALE NA KATEGORIE POJAZDÓW (ADT)





## PODSTAWOWE WYNIKI ROKU 2010

		2008*	2009*	2010
<i>kurs wymiany na koniec roku [EURO/PLN]</i>		4,172	4,108	3,960
<i>średnioroczny kurs wymiany [EURO/PLN]</i>		3,527	4,341	4,004
<b>Wyniki operacyjne</b>				
Ruch	AADT	28 670	28 603	30 020
Przychody z poboru opłat	mIn PLN	119,801	128,383	155,197
	mIn EURO	33,970	29,577	38,757
Wypadki śmiertelne	ofiary	1	6	0
<b>Wyniki finansowe</b>				
Przychody	mIn PLN	131,733	138,842	165,219
	mIn EURO	37,354	31,987	41,260
EBITDA	mIn PLN	95,352	97,706	118,367
	mIn EURO	27,038	22,510	29,560
EBIT	mIn PLN	47,546	42,869	61,979
	mIn EURO	13,482	9,876	15,478
Zysk netto	mIn PLN	2,683	7,570	14,482
	mIn EURO	0,761	1,744	3,617
<b>Zadłużenie</b>				
Zadłużenie netto	mIn PLN	77,933	115,702	87,833
	mIn EURO	18,678	28,164	22,178
Zadłużenie netto do EBITDA	x	0,8 x	1,2 x	0,7 x

\* dane przekształcone zgodnie z KIMSF12

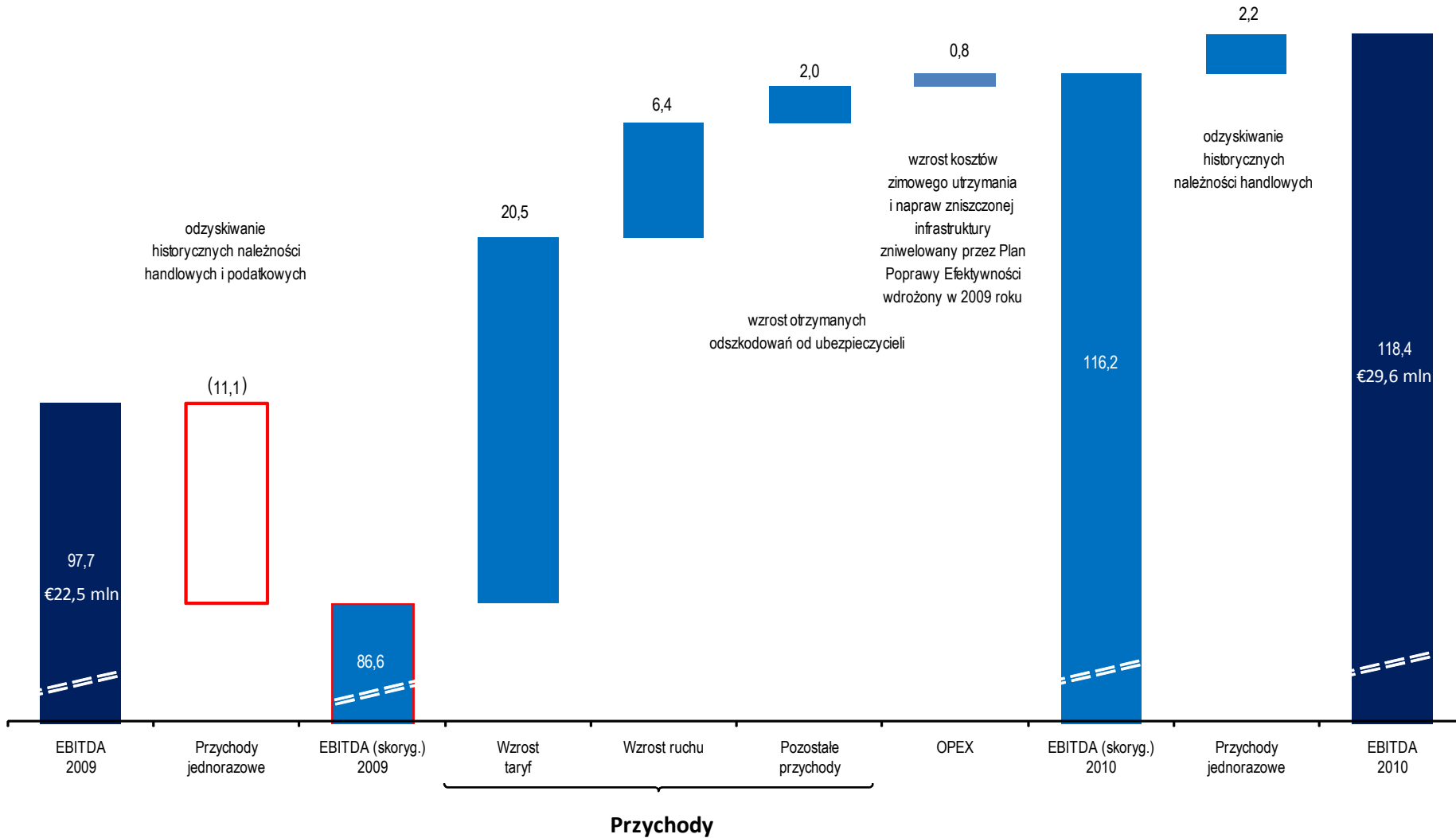




# ZMIANA EBITDA: 2010 v. 2009

mln PLN

wzrost skonsolidowanej EBITDA o 20,7 mln PLN (+ 21%)



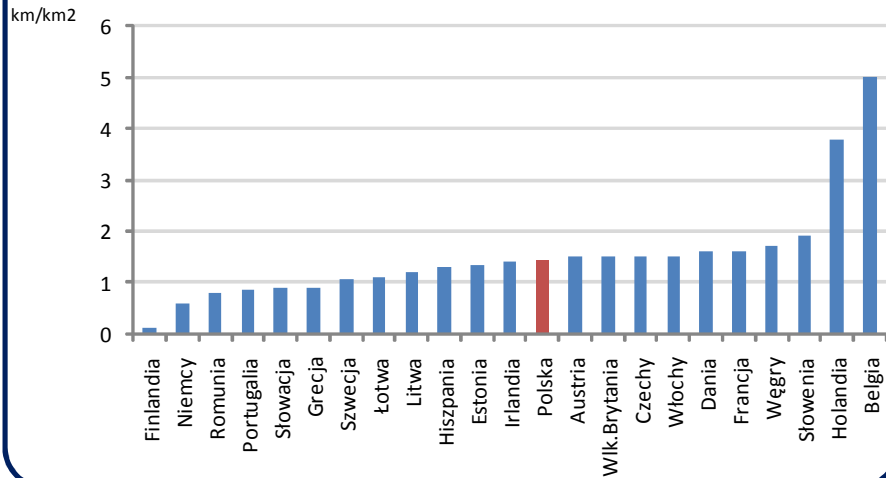
Aktualny kurs wymiany: 1 EURO / 4,06 PLN (na dzień 21/03/2011)



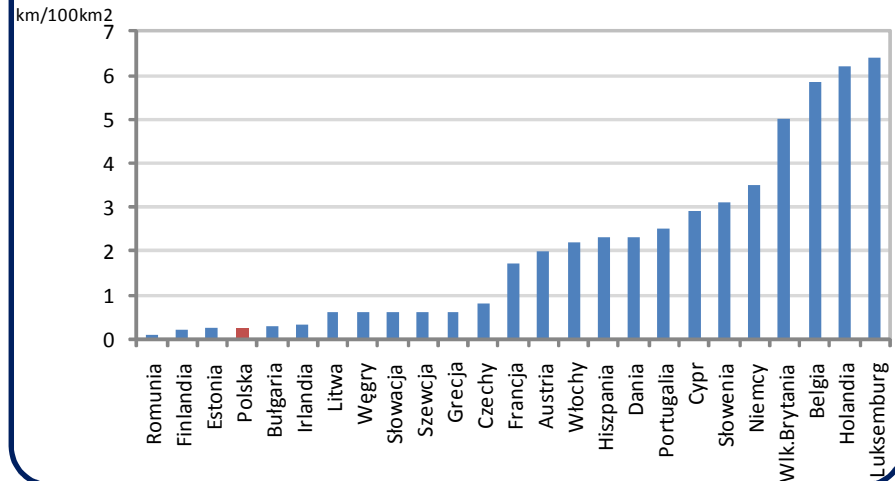


## POLSKI RYNEK INFRASTRUKTURY

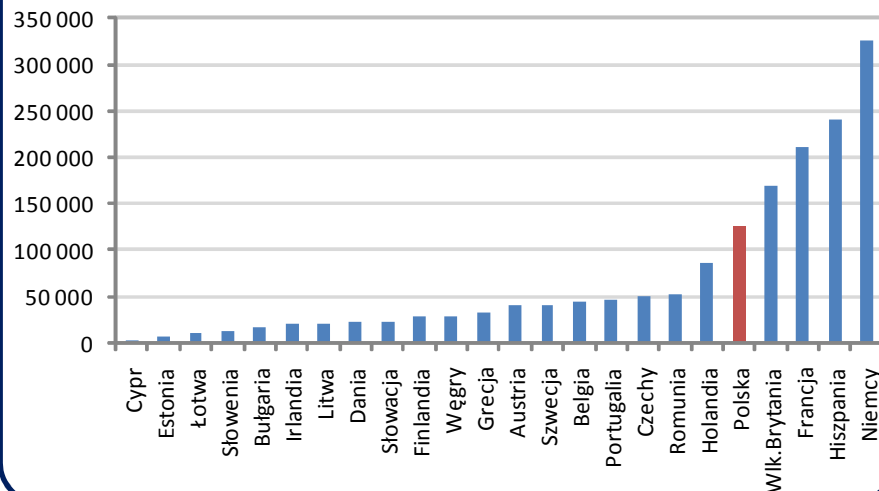
### Gęstość sieci drogowej w wybranych krajach UE



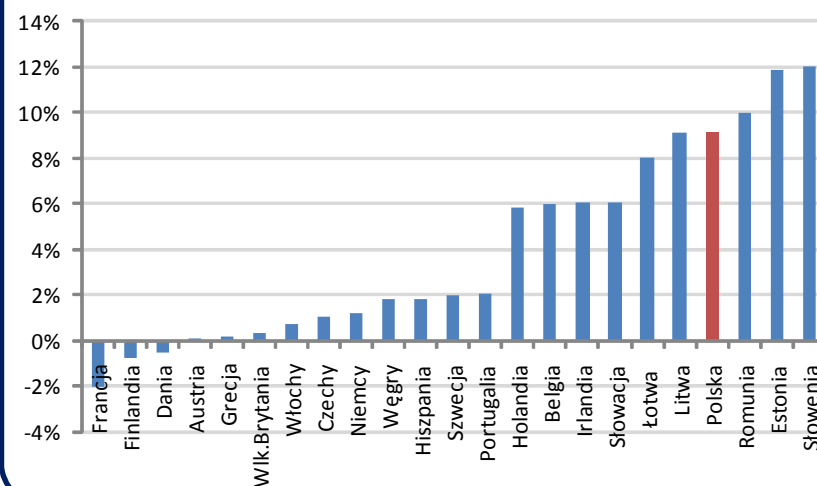
### Gęstość sieci autostradowej w wybranych krajach UE



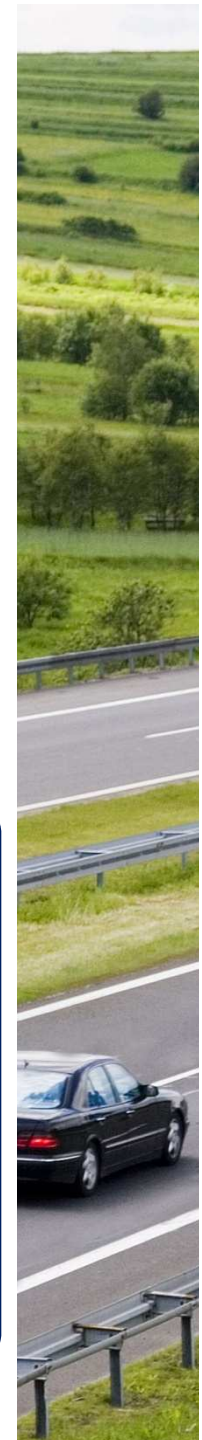
### Przewożone towary w milionach tonokilometrów



### Średnia dynamika drogowego transportu dóbr



Źródło: Fundacja FOR założona przez L. Balcerowicza. Dane obejmują okres 2002-2007





## POTENCJALNE KIERUNKI ROZWOJU


Projekty wpisane przez Ministerstwo Infrastruktury w Programie Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015 do realizacji w systemie PPP

Budowa i Eksploatacja  
Autostrada **A1**  
odc. Tuszyn-Pyrzowice

Budowa i Eksploatacja  
Autostrada **A2**  
odc. Warszawa-Kukuryki

Projekty stanowiące element projektu wykonania Krajowego Systemu Poboru Opłat realizowanego przez konsorcjum KAPSCH w latach 2011-2018

Eksploatacja Manualnego  
Systemu Poboru Opłat  
**A2** Konin-Stryków (3Q2011)  
**A4** Wrocław-Gliwice (1Q2012)

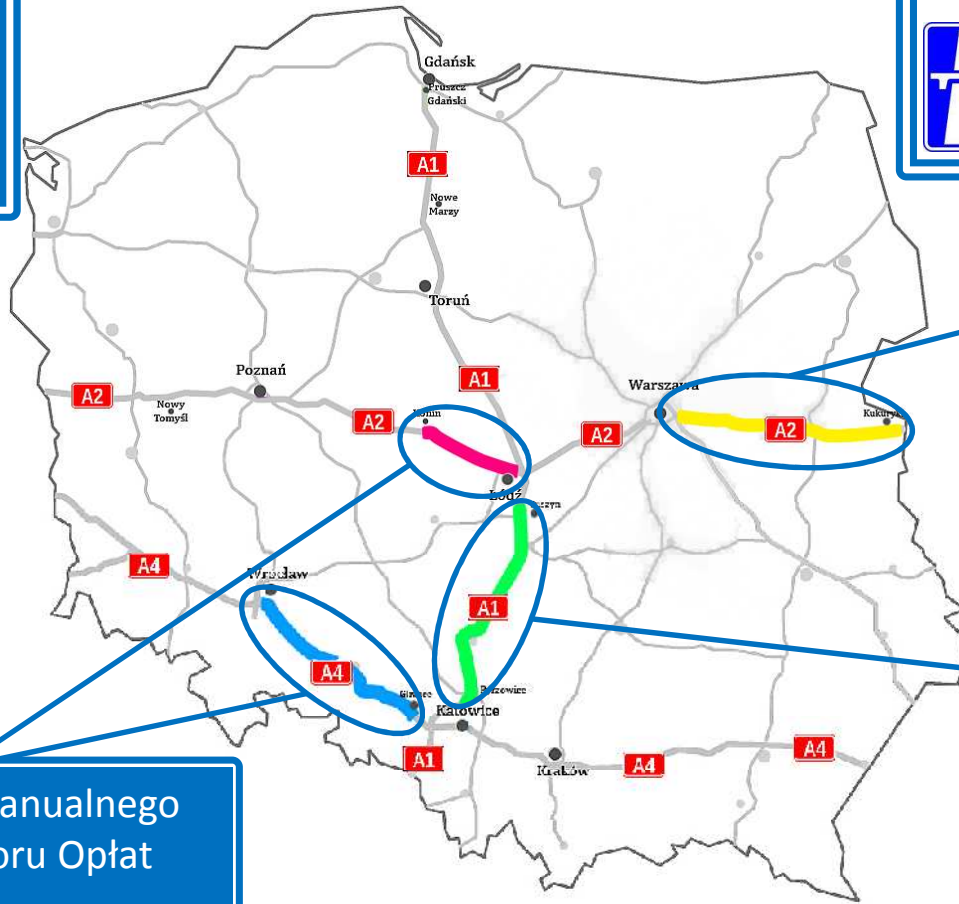
Eksploatacja Manualnego  
Systemu Poboru Opłat  
 kolejne odcinki autostrad  
(po roku 2012)





## POTENCJALNY ROZWÓJ RYNKU

Eksploracja Manualnego Systemu Poboru Opłat  
kolejne odcinki autostrad  
(po roku 2012)



Świadczenie usług utrzymania na odcinkach autostrad zarządzanych przez Stronę Publiczną



Budowa i eksploatacja **A2** Warszawa-Kukuryki ok. 180 km

Budowa i eksploatacja **A1** Tuszyn-Pyrzowice ok. 140 km

Eksploracja Manualnego Systemu Poboru Opłat

- A2** Konin-Stryków
- A4** Wrocław-Gliwice





## DEFICYT BUDŻETOWY: PERSPEKTYWA „PRYWATYZACJI” POLSKICH AUTOSTRAD?

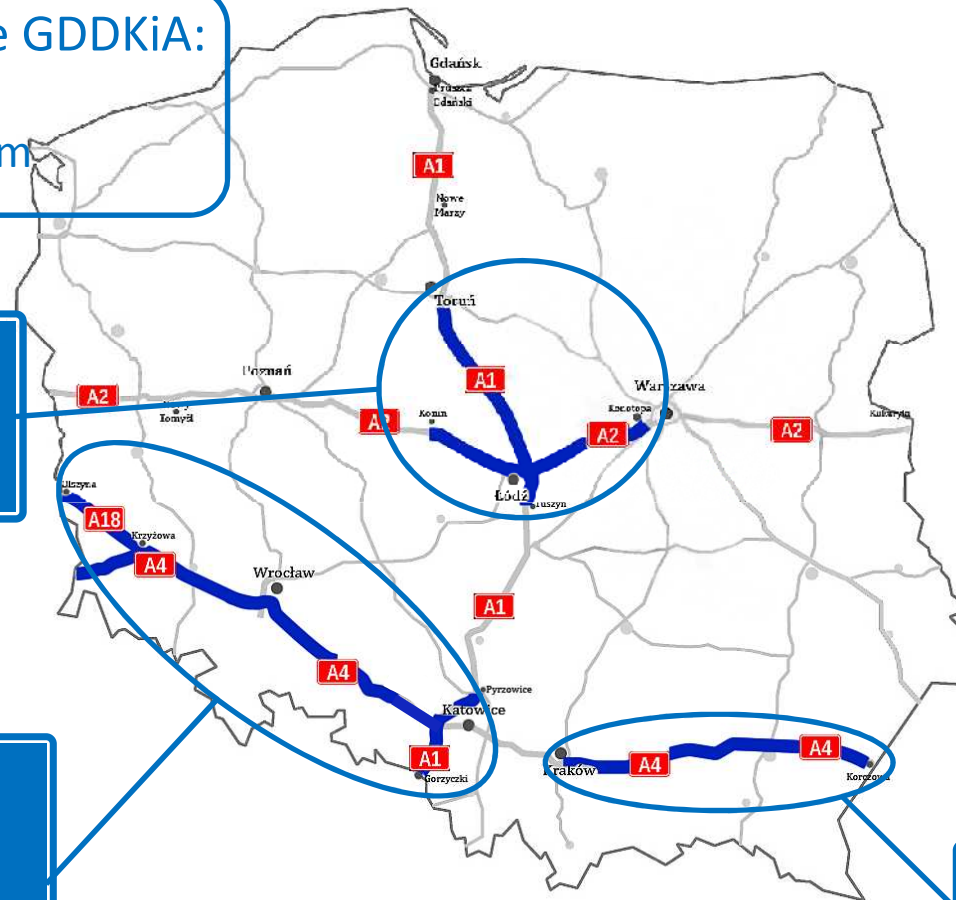
### Autostrady w zarządzie GDDKiA:

- obecnie – 550km
- do roku 2013 – 1.150km

**A1** Toruń-Tuszyn  
**A2** Konin-Konotopa  
ok. 380 km

**A1** Pyrzowice-Gorzyczki  
**A4** Zgorzelec-Sońnica  
**A18** Olszyna-Krzyżowa  
ok. 470 km

**A4** Kraków-Korczowa  
ok. 250 km



*Opierając się na doświadczeniach krajów UE (Francja, Włochy, Hiszpania) przekazanie eksploatacji autostrad podmiotom prywatnym mogłoby skutkować wpływami do budżetu rządu 3 mld EURO*





## PODSUMOWANIE

- Prowadzenie działalności w kraju o silnym potencjale wzrostu
- Jasne i stabilne otoczenie prawne
- Możliwość dalszego zwiększania opłat za przejazd (Mechanizm Maksymalnej Stawki)
- Systematyczny wzrost ruchu z niską wrażliwością na wzrost opłat za przejazd
- Dostępne finansowanie dla zobowiązań wynikających z Umowy Koncesyjnej
- Możliwości dalszego rozwoju (nowe potencjalne projekty)







W przypadku pytań prosimy o kontakt:

**Mieczysław Skołożyński**

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

e-mail: [mskolozynski@stalexport-autostrady.pl](mailto:mskolozynski@stalexport-autostrady.pl)

**Michał Noras**

Główny Księgowy, Dyrektor Biura Księgowości

e-mail: [mnoras@stalexport-autostrady.pl](mailto:mnoras@stalexport-autostrady.pl)

**Marek Długajczyk**

Dyrektor Biura Zarządzania Finansami

e-mail: [mdlugajczyk@stalexport-autostrady.pl](mailto:mdlugajczyk@stalexport-autostrady.pl)

Stalexport Autostrady SA

tel. +48 (32) 207 22 16

tel. +48 (32) 207 22 12

**Mariusz Serwa**

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

e-mail: [mserwa@autostrada-a4.com.pl](mailto:mserwa@autostrada-a4.com.pl)

Stalexport Autostrada Małopolska SA

tel. +48 (32) 762 75 55

