

Podsumowanie 2018 roku w Grupie Kapitałowej i Spółce Stalexport Autostrady S.A.



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Miło mi poinformować Państwa, że mamy powody do zadowolenia podsumowując rok 2018 w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A., ponieważ zakończył się on wzrostem zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i zysku netto.

Zdecydowana większość przychodów Grupy, które w ubiegłym roku wyniosły 336,5 mln PLN, generowana jest przez pobór opłat na autostradzie A4 Katowice-Kraków. Przychody z tytułu poboru opłat wzrosły w roku 2018 o 5,6% do poziomu 332,4 mln PLN, na co wpływ miał wzrost natężenia ruchu o 5,2%, tj. do poziomu 45,3 tys. pojazdów na dobę.

Z kolei zysk netto Grupy Kapitałowej wzrósł o 17,4% i wyniósł 186,4 mln PLN.

Lepszy wynik finansowy Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. jest ponadto rezultatem niższego o 18,3 mln PLN poziomu kosztów własnych sprzedaży, do którego przyczyniło się rozwiązanie rezerwy na wymianę nawierzchni, oraz niższe o 10,5 mln PLN koszty finansowe netto, związane z niższym poziomem zobowiązań ogółem.

W ubiegłym roku kontynuowano realizację programu modernizacji i rozwoju infrastruktury

ry autostradowej odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków, zarządzanego i eksploatowanego przez jedną ze spółek Grupy – Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Nakłady inwestycyjne w Grupie Kapitałowej w 2018 roku wyniosły ponad 31 mln PLN. Inwestycje realizowano przede wszystkim w obszarze ochrony środowiska: wybudowano kolejne ekrany akustyczne i modernizowano, zapewniający ochronę wód gruntowych, system odwodnienia autostrady. W ramach prac utrzymaniowych zakończono wymianę nawierzchni jezdni autostrady, której koszt w roku 2018 wyniósł ponad 10,1 mln PLN.

Poważny wydatek inwestycyjny stanowił także remont jednego z obiektów mostowych, zlokalizowanego na małopolskim odcinku autostrady A4.

W 2019 roku zamierzamy zakończyć prace na ww. obiekcie mostowym i rozpocząć remont kolejnych dwóch obiektów. Kontynuowana będzie modernizacja odwodnienia autostrady. Na ten rok przewidziana jest także wymiana urządzeń infrastruktury informatycznej systemu po-

boru opłat. Do najważniejszych przedsięwzięć utrzymaniowych, które przewidziane są na lata 2019-2020, należy wymiana nawierzchni jezdni na odcinku 42,4 km.

Przy okazji omawiania wyników Grupy Kapitałowej warto zwrócić uwagę na fakt, że w roku 2018 Stalexport Autostrada Małopolska S.A. spłaciła płatności z tytułu koncesji do Krajowego Funduszu Drogowego, które stanowiły refundację kredytu zaciągniętego przez Skarb Państwa w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju na remont autostrady zrealizowany jeszcze przed przekazaniem koncesji na A4 Katowice-Kraków. Ww. spłata stanowiła warunek, którego spełnienie pozwoliło na wypłatę 5 lutego 2019 roku jednemu akcjonariuszowi Stalexport Autostrada Małopolska S.A., tj. spółce Stalexport Auto-route S.à r.l, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2018 w kwocie 10.908.000 PLN.

Bardzo ważnym aspektem działalności spółek Grupy Kapitałowej jest zapewnienie sprawnej obsługi podróżnych na placach poboru opłat, czyli wzrost przepustowości tych placów w związku ze stałym wzrostem natężenia ruchu. Od połowy 2016 roku na A4 Katowice-Kraków funkcjonuje elektroniczny pobór opłat A4Go.

186,4 mln
zysku netto

Do użytkowników autostrady trafiło już około 30 tys. urządzeń pokładowych, dzięki którym przejazd przez place poboru jest dużo szybszy niż przy wykorzystaniu innych metod płatności, tym bardziej, że z A4Go korzystać można z dedykowanego pasa poboru opłat.

W 2019 roku planujemy uruchomienie tzw. video-tolling, czyli usługi umożliwiającej pobór opłaty za przejazd z karty bankowej klienta przypisanej do tablicy rejestracyjnej pojazdu, a tablica ta zostanie odczytana przez kamerę na bramce autostradowej.

Jak zawsze pragniemy podkreślić nasze zainteresowanie włączeniem zarządzanego przez nas odcinka autostrady A4 do krajowego systemu poboru opłat. Nasze stanowisko w tej sprawie nie zmienia się od wielu lat. Zależy nam, by polscy kierowcy mogli korzystać z elektronicznego poboru opłat na wszystkich płatnych odcinkach dróg przy użyciu tylko jednego urządzenia pokładowego.

Jeśli chodzi o **wynik jednostkowy** Stalexport Autostrady S.A. to w ubiegłym roku przychody

ze sprzedaży wyniosły **3,7 mln PLN**. Pochodzą one przede wszystkim z wynajmu powierzchni biurowych w budynku w Katowicach, którego Spółka jest współwłaścicielem.

Oczywiście bardzo zauważalny jest spadek zysku netto z 73,2 mln PLN w roku 2017 do 4,4 mln PLN w ubiegłym roku. Wynika on z mniejszych przychodów finansowych Spółki, która w 2018 roku z uwagi na wyżej wspomniany warunek dotyczący płatności z tytułu koncesji nie uzyskała dywidendy od swojej spółki

zależnej Stalexport Autoroute S.à r.l., ponieważ ta z kolei nie otrzymała dywidendy ze spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Natomiast dywidenda, którą Stalexport Autostrady S.A. otrzymała w roku 2017 i uzyskany przez nią zysk netto umożliwiły wypłatę dywidendy akcjonariuszom Stalexport Autostrady S.A. zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 4 kwietnia 2018 r. Na mocy ww. uchwały ponad 71,7 mln PLN z zysku Spółki za 2017 rok przeznaczono na ww. dywidendę

71,7 mln
wypłata dywidendy
(29 groszy za jedną akcję)

w wysokości 29 groszy na jedną akcję, a ponad 1,5 mln PLN na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki 18 maja 2018 r.

Zachęcam Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Stalexport Autostrady S.A. oraz Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2018 roku.

Bardzo dziękuję akcjonariuszom i partnerom za zainteresowanie naszymi działaniami. Członkom Rad Nadzorczych pragnę podziękować za współpracę oraz zaangażowanie w rozwój Grupy Kapitałowej.

Dziękuję kadrze zarządzającej i pracownikom całej Grupy Kapitałowej za profesjonalizm, zaangażowanie i dobrą atmosferę pracy.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Emil Wąsacz

Ważne wydarzenia oraz inwestycje w Grupie Kapitałowej i Spółce

2018

PROGRAM MODERNIZACJI I ROZWOJU INFRASTRUKTURY A4 KATOWICE-KRAKÓW:

remont jednego
z obiektów
mostowych w
województwie
małopolskim

modernizacja
systemu
odwodnienia
autostrady

budowa ekranów
akustycznych

zakończenie wymiany
nawierzchni jezdni
autostrady (76,6 km,
kontrakt na lata 2016-2018)

rozwój elektronicznego
poboru opłat A4Go
(od 2016 r. wydano
ponad 30 tys. urządzeń
pokładowych)

2018

ZŁOŻENIE WNIOSKU DO GDDKiA O ZMIANĘ
STAWKI OPŁAT ZA PRZEJAZD A4 KATOWICE-
KRAKÓW DLA POJAZDÓW KAT. 2, 3, 4 I 5

2018

SPŁACENIE PŁATNOŚCI
Z TYTUŁU KONCESJI DO
KRAJOWEGO FUNDUSZU
DROGOWEGO

2018

WYPŁATA DYWIDENDY AKCJONARIUSZOM
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ŁĄCZNEJ
WYSOKOŚCI PONAD 71,7 MLN PLN
(29 GR ZA JEDNĄ AKCJĘ)

2019

KONTYNUACJA PROGRAMU MODERNIZACJI I ROZWOJU INFRASTRUKTURY A4 KATOWICE-KRAKÓW:

dalsza
modernizacja
odwodnienia

wymiana urządzeń
infrastruktury informatycznej
systemu poboru opłat

rozpoczęcie wymiany
nawierzchni (42,2 km,
kontrakt na lata 2019-2020)

remonty obiektów
mostowych
w województwie
małopolskim

przebudowa
południowych
łącznic węzła
Rudno

uruchomienie
videotollingu – nowej
metody płatności za
przejazd

2019

WYPŁATA SPÓŁCE STALEXPORT AUTOROUTE S.À R.L.,
JEDYNEMU AKCJONARIUSZOWI STALEXPORT
AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A., ZALICZKI NA
POCZET PRZEWIDYWANEJ DYWIDENDY NA KONIEC
ROKU OBROTOWEGO 2018 W KWOCIE 10 908 000 PLN

Podstawowe dane finansowe wybranych podmiotów z Grupy Kapitałowej [dane w tys. PLN]

	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
dane bilansowe	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	926 348	1 009 401	77 224	78 210	908 675	990 774	9 637	9 945
Aktywa obrotowe	394 556	428 945	276 989	341 278	109 636	81 677	13 525	13 649
Kapitał własny razem	809 908	698 173	349 460	416 327	503 093	336 833	10 227	10 431
Zobowiązania długoterminowe	345 829	456 369	99	2 156	344 067	452 965	5 168	5 259
Zobowiązania krótkoterminowe	165 167	283 804	4 654	1 005	171 151	282 653	7 767	7 904
Zadłużenie netto***	-591 290	-441 214	-263 194	-324 225	-312 045	-107 723	7 801	7 490
dane wynikowe	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	336 529	318 831	3 702	3 660	332 377	314 776	47 575	44 374
Wynik brutto na sprzedaży	284 331	248 324	-342	-358	262 925	227 200	20 334	20 050
Wynik EBITDA*	270 882	265 753	-4 013	-3 679	258 589	253 170	16 645	16 562
EBIT	242 701	216 409	-4 561	-4 262	232 658	205 914	14 943	15 057
Wynik na działalności finansowej	-7 740	-18 196	9 545	77 748	-12 537	-23 320	-211	-193
Wynik netto	186 428	158 780	4 432	73 208	175 128	146 125	11 760	11 996
Marża EBIT**	72%	68%	-123%	-116%	70%	65%	31%	34%
ROE	23%	23%	1%	18%	35%	43%	115%	115%

*EBITDA = EBIT + amortyzacja + rezerwa na wymianę nawierzchni

**Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży



***Zadłużenie netto = zobowiązania ogółem – rezerwa na wydatki inwestycyjne – zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych (z uwzględnieniem podatku odroczonego) – lokaty długoterminowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty





Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w 2018 i 2017 r. – skonsolidowane

tys.PLN	2018	2017*	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	336 529	318 831	6%
Koszt własny sprzedaży	-52 198	-70 507	-26%
Zysk brutto na sprzedaży	284 331	248 324	15%
Pozostałe przychody operacyjne	10 396	5 926	75%
Koszty ogólnego zarządu	-48 687	-35 845	36%
Pozostałe koszty operacyjne	-3 282	-2 407	60%
Odwroćenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-57	51	-212%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	242 701	216 409	12%
Przychody finansowe	13 661	12 985	5%
Koszty finansowe	-21 401	-31 181	-31%
Saldo działalności finansowej	-7 740	-18 196	-57%
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	207	179	16%
Zysk przed opodatkowaniem	235 168	198 392	19%
Podatek dochodowy	-48 740	-39 612	23%
Zysk netto	186 428	158 780	17%

Średni dobowy ruch (ADT) na A4 Katowice-Kraków

ADT	2018	2017	Zmiana
Osobowe 	38 067	36 101	5,4%
Ciężarowe 	7 231	6 961	3,9%
Razem	45 298	43 062	5,2%

Przychody z poboru opłat za przejazd A4 Katowice-Kraków

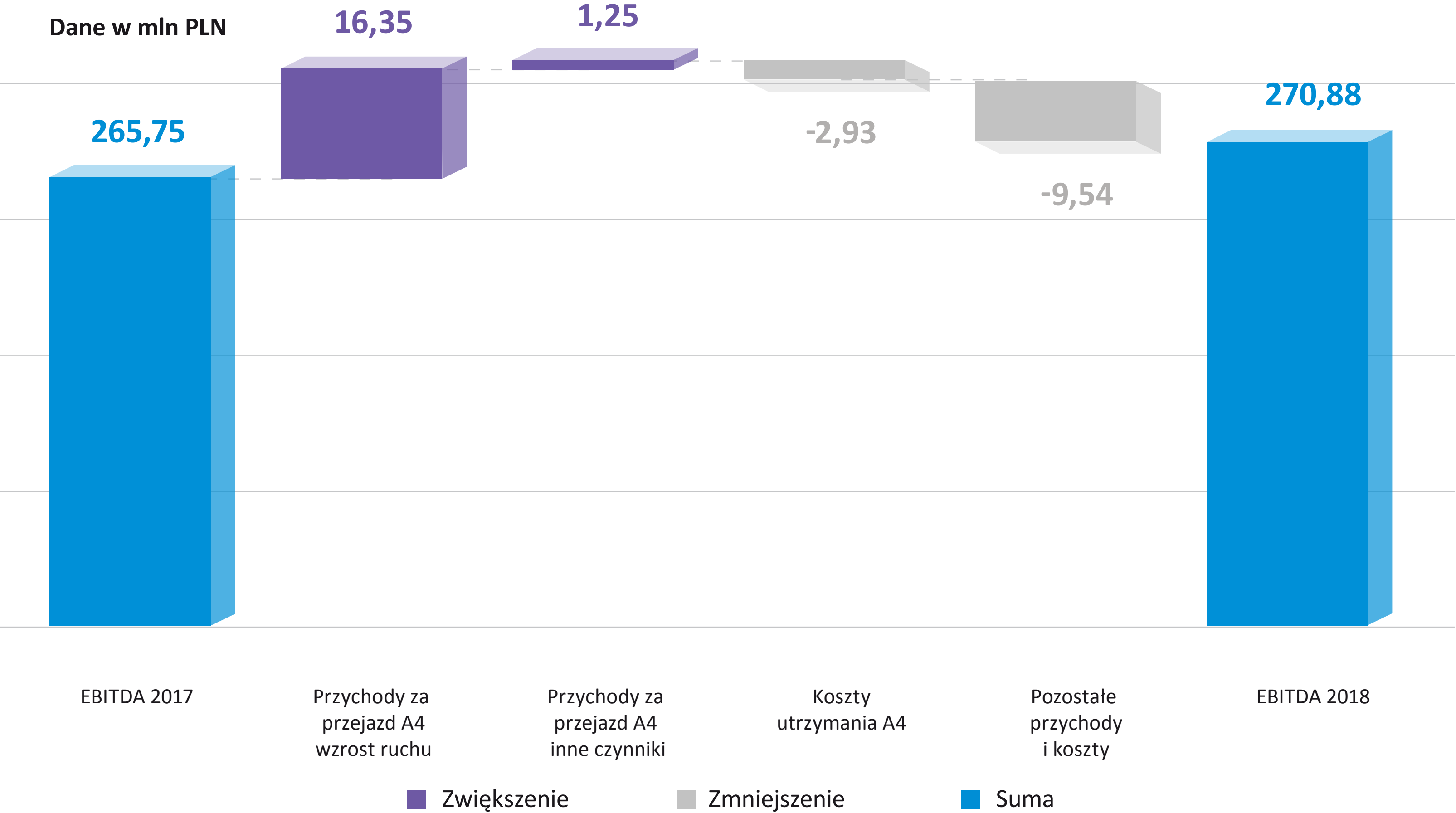
tys. PLN	2018	2017	Zmiana
Osobowe 	222 051	211 027	5,2%
Ciężarowe 	110 327	103 749	6,3%
Razem	332 377	314 776	5,6%

* Dane przekształcone w związku z zastosowaniem MSSF 9

Zmiany skonsolidowanego EBITDA

Wzrost skonsolidowanego EBITDA o 5 mln PLN (+2%)

Dane w mln PLN



Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

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%



ul. Piaskowa 20, 41-404 Mystowice,
tel. +(48) 32 762 75 45, faks +(48) 32 762 75 56

Zarząd:
Emil Wąsacz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor
Finansowy

KRS: 0000016854
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach,
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
NIP: 634-013-42-11, REGON: 271936361,
Kapitał zakładowy: 185.446.517,25 PLN
(wpłacony w całości)

www.stalexport-autostrady.pl



ul. Piaskowa 20, 41-404 Mystowice,
tel. +(48) 32 762 75 55, faks +(48) 32 762 75 56

Zarząd:
Emil Wąsacz – Prezes Zarządu
Mariusz Serwa – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor
Finansowy,
Paweł Kocot – Członek Zarządu

KRS: 0000026895
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział
VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
NIP: 634-22-62-054, REGON: 273796214,
Kapitał zakładowy: 66.753.000 PLN (wpłacony w całości),
Struktura własnościowa:
100% – Stalexport Autostrady S.A.
(poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.)

www.autostrada-a4.pl



ul. Piaskowa 20, 41-404 Mystowice,
tel. +(48) 32 762 73 50, faks +(48) 32 762 73 55

Zarząd:
Henri Skiba – Prezes Zarządu
Mieczysław Skończyński – Wiceprezes Zarządu

KRS: 0000162861
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział
VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
NIP: 634-22-98-951, REGON: 276194390,
Kapitał zakładowy: 500.000 PLN (wpłacony w całości),
Struktura własnościowa:
55% – Stalexport Autostrady S.A.,
(poprzez Stalexport Autoroute S.a r.l.),
45% – Egis Road Operation S.A. (Francja)

www.via4.pl

