



Podsumowanie roku w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.

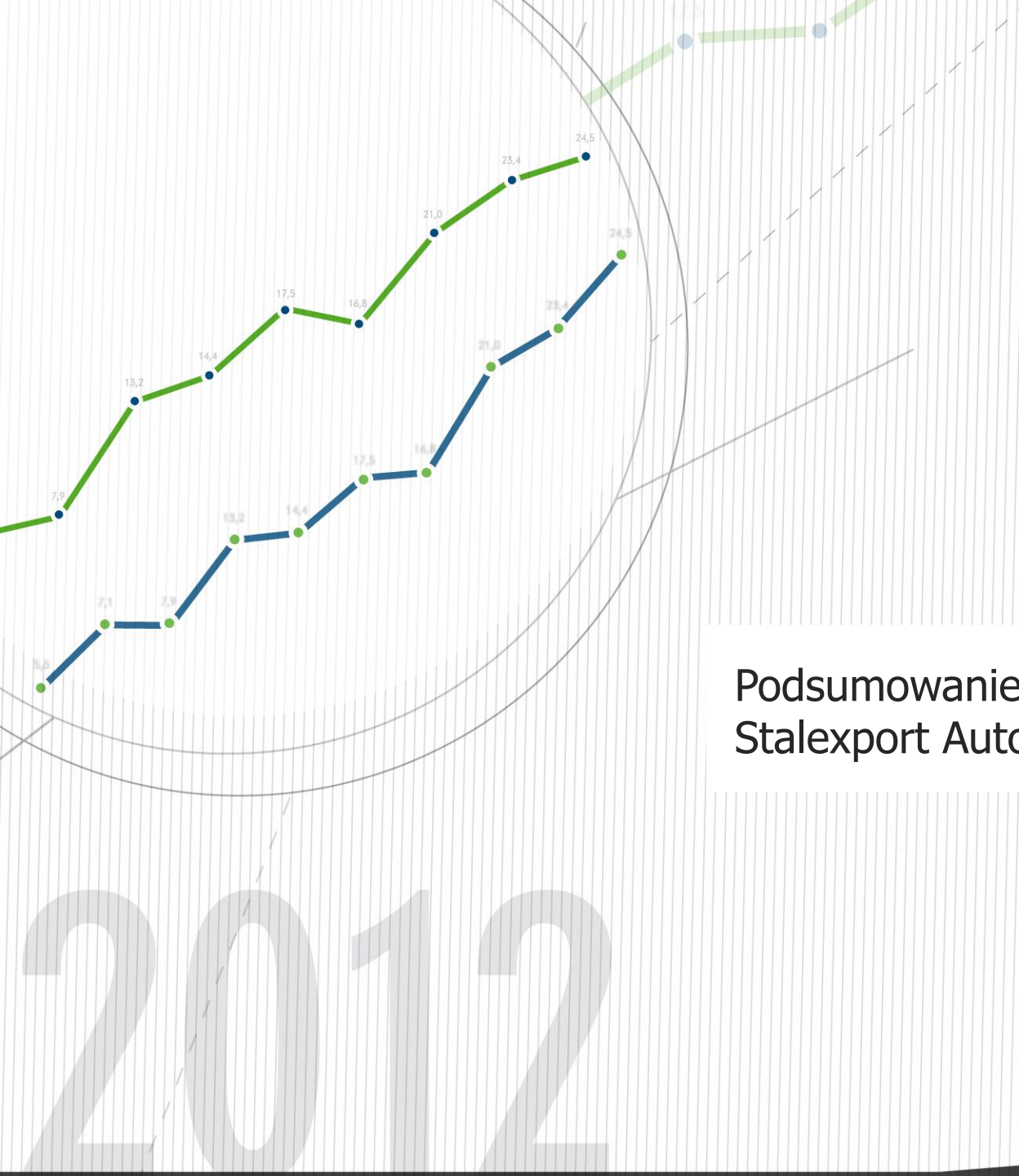
Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 12.03.2013 r.



Zawartość prezentacji

- ważne wydarzenia w 2012 roku dla Grupy Kapitałowej,
- inwestycje zrealizowane w 2012 roku,
- podstawowe wskaźniki finansowe,
- przychody z poboru opłat i poziom ruchu,
- dynamika ruchu i przychodów z opłat,
- zmiany skonsolidowanego EBITDA,
- zadłużenie netto,
- przewidywane wydarzenia 2013 roku,
- inwestycje do wykonania w 2013 roku,
- potencjalne kierunki rozwoju.

Ważne wydarzenia w 2012 roku dla Grupy Kapitałowej

- przekazanie GDDKiA eksploatacji i utrzymania **Węzła Murckowska** na podstawie Aneksu nr 6 do Umowy Koncesyjnej,
- wybór wykonawcy i podpisanie kontraktu na **Wymianę Urządzeń Poboru Opłat**,
- rozpoczęcie rozmów w sprawie interoperacyjności systemu poboru opłat z ogólnokrajowymi systemami **viaTOLL** i **viaAuto**,
- **optymalizacja stawki opłat** z dniem 1 marca za przejazd A4 Katowice - Kraków dla pojazdów pierwszej kategorii (wzrost stawki z 8 PLN do 9 PLN),
- wprowadzenie uzgodnionej z Ministrem Transportu **50-procentowej bonifikaty** opłat z dniem 1 kwietnia za przejazd A4 Katowice-Kraków dla pojazdów jednośladowych pierwszej kategorii,

Ważne wydarzenia w 2012 roku dla Grupy Kapitałowej

- **kontynuacja reorganizacji** zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej (konsolidacja funkcjonalna pionów finansowo-księgowych),
- wyłączenie spółki **Biuro Centrum** z konsolidacji Grupy Kapitałowej w wyniku sprzedaży pakietu kontrolnego udziałów w spółce Biuro Centrum.

Wydarzenia istotne z punktu widzenia funkcjonowania otoczenia rynkowego GK Stalexport Autostrady:

- rozwój sieci autostrad, w tym A4 w kierunku wschodnim i A1 w kierunku południowym,
- wprowadzenie z dniem 1 czerwca odpłatności na autostradach zarządzanych przez GDDKiA.

Inwestycje zrealizowane w 2012 roku

Nakłady inwestycyjne wyniosły łącznie **63 mln PLN** (bez uwzględnienia nakładów związanych z przekazaniem utrzymania Węzła Murckowska w kwocie **19 mln PLN**)



Inwestycje zrealizowane w 2012 roku

Modernizacja mostów i wiaduktów



22 obiekty mostowe
(kontrakt 2010-2012)

wartość kontraktu: **około 115 mln zł**
czas realizacji: **32 miesiące**
(z przerwami w okresach zimowych)



Inwestycje zrealizowane w 2012 roku

Poszerzenie Placu Poboru Opłat w Mysłowicach



4 dodatkowe pasy ruchu
wraz ze stanowiskami do obsługi
pojazdów (po 2 w każdym kierunku)

wartość kontraktu: **około 12,1 mln zł**
(przedsięwzięcie wykracza poza
zakres inwestycji zapisanych
w Umowie Koncesyjnej
i realizowane jest z własnych
środków koncesjonariusza)

rozpoczęcie prac: **maj 2012 r.**
zakończenie prac: **grudzień 2012 r.**



Inwestycje zrealizowane w 2012 roku

Projekt i budowa ekranu akustycznego w Jaworznie



długość ekranu: **800 m**
po północnej stronie autostrady
około 500 m za **Węzłem Jeleń**

wartość kontraktu: **około 2 mln zł**
rozpoczęcie prac: **lipiec 2012 r.**
zakończenie prac: **grudzień 2012 r.**

łącznie długość dźwiękochłonnych
ekranów na koncesyjnym odcinku A4
to **11 km (15 odcinków)**



Inwestycje zrealizowane w 2012 roku

Modernizacja odwodnienia autostrady w Balicach



długość odwodnienia: **ponad 2,5 km**

wartość kontraktu: **około 17 mln zł**
czas realizacji: **12 miesięcy**



Podstawowe wskaźniki finansowe

		2010	2011	2012
Wyniki operacyjne				
Ruch	AADT	30,020	30,630	28,630
Przychody z poboru opłat	MPLN MEURO	155,197 38,757	169,475 40,935	178,826 42,847
Wyniki finansowe				
Przychody ze sprzedaży	MPLN MEURO	165,219 41,260	179,763 43,420	185,507 44,448
EBITDA	MPLN MEURO	118,367 29,560	124,212 30,002	138,616 33,213
Wynik operacyjny	MPLN MEURO	61,979 15,478	63,275 15,283	66,059 15,828
Wynik netto	MPLN MEURO	14,482 3,617	10,536 2,545	12,879 3,086
Pozycja finansowa				
Suma bilansowa	MPLN MEURO	1 382,758 345,313	1 368,002 330,427	1 295,696 310,450
Kapitał własny	MPLN MEURO	180,082 44,971	179,590 43,378	186,491 44,683
Zadłużenie netto	MPLN MEURO	87,833 21,934	54,625 13,194	47,103 11,286
Zadłużenie netto do EBITDA	%	0,7 x	0,4 x	0,3 x

EBITDA = wynik operacyjny + amortyzacja + rezerwa na wymianę nawierzchni

2012

Przychody z poboru opłat

ŚREDNI DOBOWY RUCH	2011	2012	2012 vs 2011	
Razem	30 630	28 630	(2 001)	(6,5%)
samochody osobowe	24 586	23 979	(607)	(2,5%)
samochody ciężarowe	6 044	4 651	(1 394)	(23,1%)
Pobór opłat	27 601	28 630	1 029	3,7%
samochody osobowe	24 586	23 979	(607)	(2,5%)
samochody ciężarowe	3 015	4 651	1 635	54,2%
Winiety	3 029	0	(3 029)	(100,0%)
samochody osobowe	0	0	(0)	(100,0%)
samochody ciężarowe	3 029	0	(3 029)	(100,0%)

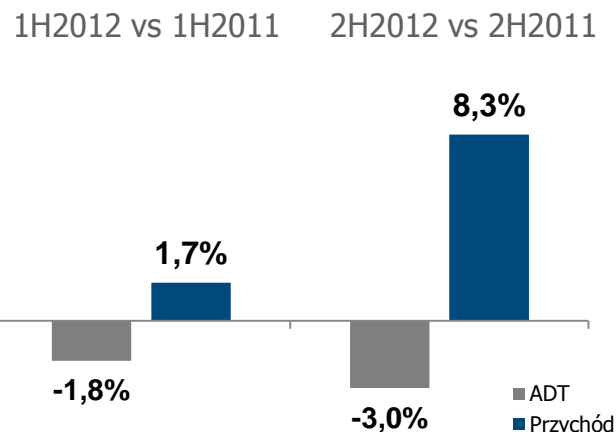
PRZYCHODY Z OPŁAT (w tys. zł)	2011	2012	2012 vs 2011	
Razem *	169 479	178 826	9 347	5,5%
samochody osobowe	115 214	121 262	6 048	5,2%
samochody ciężarowe	54 265	57 565	3 299	6,1%
Pobór opłat	148 891	178 826	29 935	20,1%
samochody osobowe	115 214	121 262	6 048	5,2%
samochody ciężarowe	33 678	57 565	23 887	70,9%
Winiety	20 588	0	(20 588)	(100,0%)
samochody osobowe	0	0	(0)	(100,0%)
samochody ciężarowe	20 588	0	(20 588)	(100,0%)

* przychody uwzględniają transakcje powiązane

2012

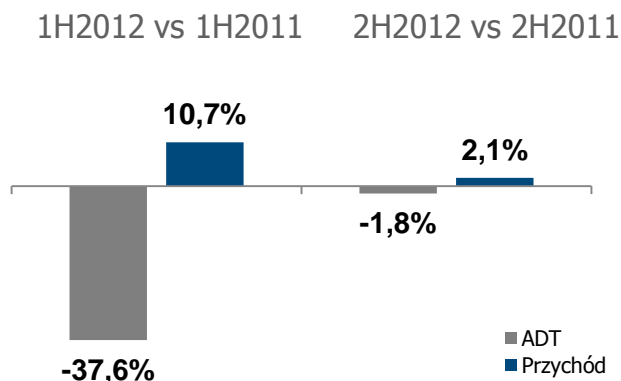
Dynamika ruchu i przychodów z opłat

SAMOCCHODY OSOBOWE



Różnica pomiędzy dynamiką Średniego Dziennego Poziomu Ruchu [ADT] a dynamiką przychodów została głównie spowodowana zmianą stawki poboru opłat. Ponadto widoczna różnica w dynamice przychodów pierwszego półrocza w porównaniu do dynamiki przychodów drugiego półrocza jest również wynikiem wzrostu stawki opłat (zmiany dokonano z dniem 1 marca 2012 roku tj. w przeciwieństwie do drugiego półrocza nie obowiązywała ona w całym pierwszym półroczu) oraz rozpoznaniem części przychodów w innym okresie.

SAMOCCHODY CIĘŻAROWE

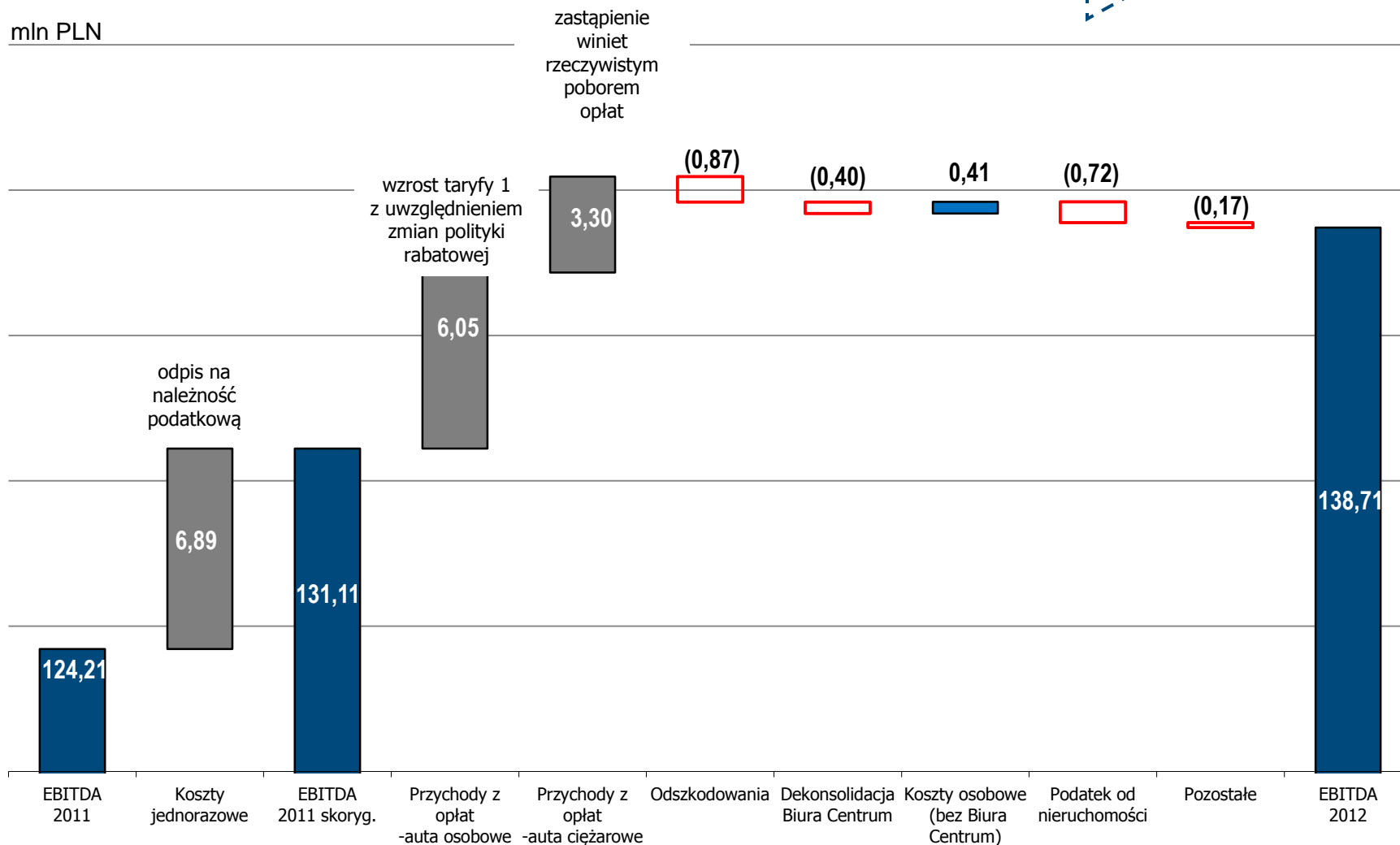


Różnica w dynamikach ADT jak i przychodów w pierwszym i drugim półroczu obrazuje wprowadzenie rzeczywistego poboru opłat od dnia 1 lipca 2011, jako efekt zniesienia systemu winietowego, na podstawie którego samochody ciężarowe były zwolnione z opłat

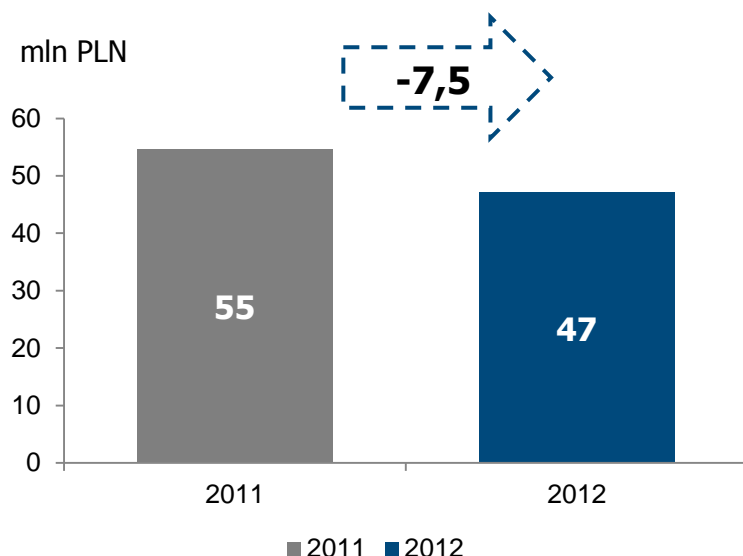
Zmiany skonsolidowanego EBITDA

wzrost skonsolidowanego EBITDA o 14,5 mln PLN (+ 12%)

mln PLN

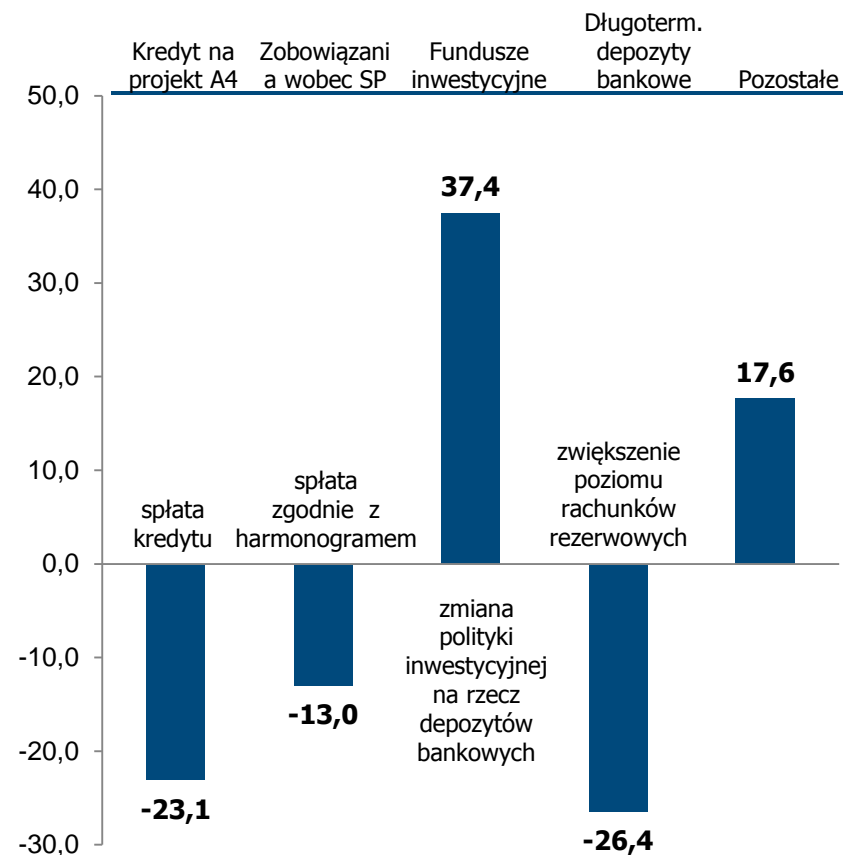


Zadłużenie netto



w mln PLN	31.12.12	31.12.11
Kredyt na projekt A4	274,0	297,1
Płatność koncesyjna	166,0	157,1
Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	20,6	33,6
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	18,4	9,6
Aktywa zarządzane przez fundusze	-22,7	-43,0
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0,0	-17,0
Akcje przeznaczone do sprzedaży	-3,4	-3,2
Długoterminowe depozyty bankowe	-264,3	-237,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-141,5	-141,4
Leasing finansowy	0,2	0,5
Inne inwestycje	-0,1	-0,6
Zadłużenie netto	47,1	54,6

Czynniki wpływające na zmianę poziomu zadłużenia netto



Przewidywane wydarzenia w 2013 roku



- **kontynuacja zadań inwestycyjnych** wynikających z Umowy Koncesyjnej,
- **kontynuacja rozbudowy Placów Poboru Opłat** w celu zwiększenia ich przepustowości,
- realizacja kontraktu związanego z **Wymianą Urządzeń Poboru Opłat**,
- kontynuacja rozmów na temat interoperacyjności systemu poboru opłat z ogólnokrajowymi systemami **viaToll** i **viaAuto**.

2012

Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2013 roku



A4

KATOWICE - KRAKÓW

Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2013 roku

Poszerzenie Placu Poboru Opłat w Balicach



4 dodatkowe pasy ruchu wraz ze stanowiskami do obsługi pojazdów (w kierunku Krakowa jeden z kabiną **prawostronną**)

wartość kontraktu: **około 8,5 mln zł**
(przedsięwzięcie wykracza poza zakres inwestycji zapisanych w Umowie Koncesyjnej i realizowane jest z własnych środków koncesjonariusza)

rozpoczęcie prac: **styczeń 2013 r.**
zakończenie prac: **sierpień 2013 r.**

PPO
MYSŁOWICE

A4

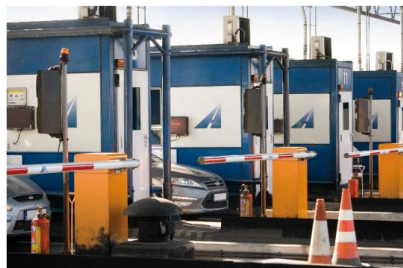
KATOWICE - KRAKÓW

PPO
BALICE

2012

Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2013 roku

Wymiana Urzędzeń Poboru Opłat



wymiana kabin do poboru opłat,
wprowadzenie nowych metod
płatności

wartość kontraktu: **około 20 mln zł**
(przedsięwzięcie realizowane jest
z własnych środków koncesjonariusza
w ramach Umowy Koncesyjnej)

rozpoczęcie prac: **październik 2012 r.**
zakończenie prac: **październik 2014 r.**

PPO
MYSŁOWICE

A4

KATOWICE - KRAKÓW

PPO
BALICE

2012

Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2013 roku

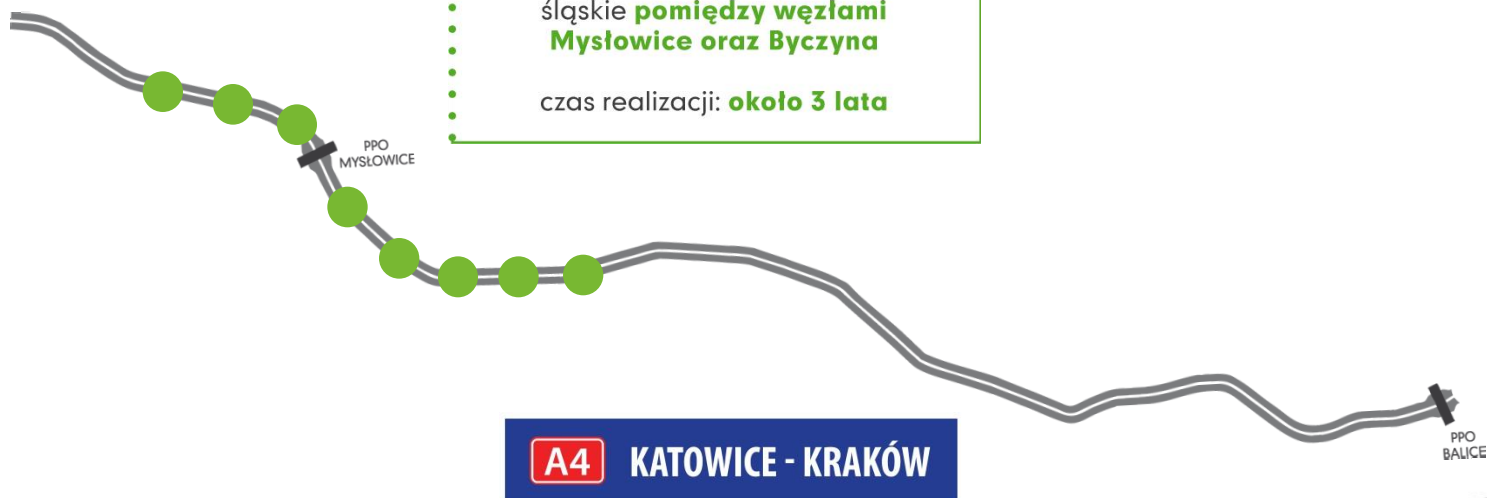
Modernizacja odwodnienia autostrady (1 i 2 etap)



21 zlewni, odwodnienie na długości
około **16 km**

miejsce realizacji: województwo
śląskie **między węzłami**
Mysłowice oraz Byczyna

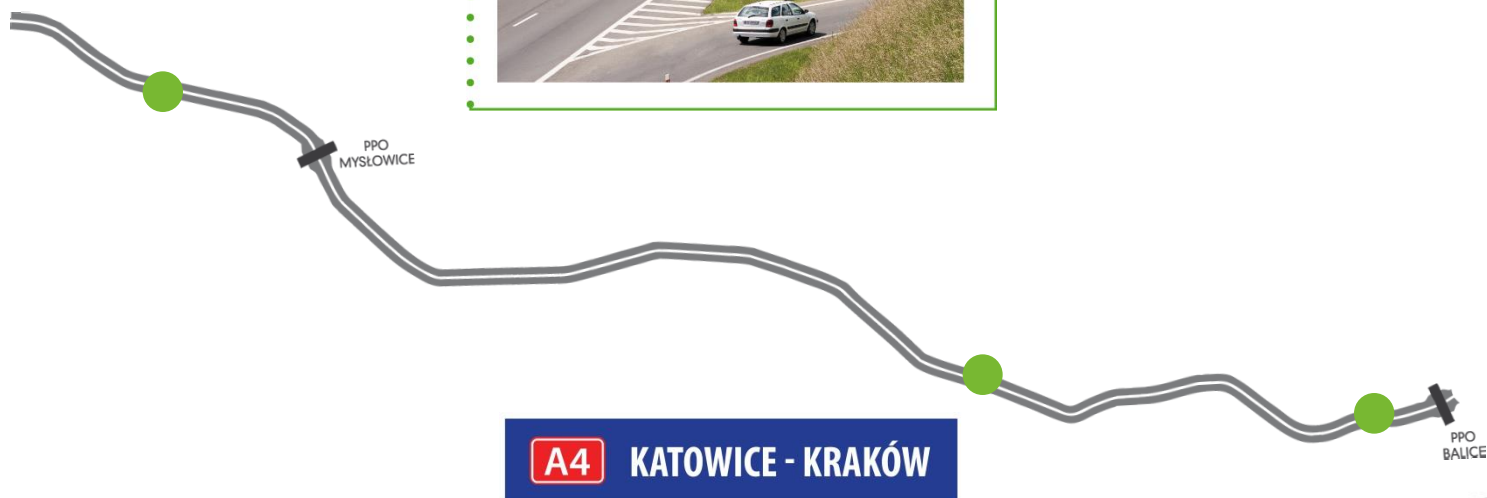
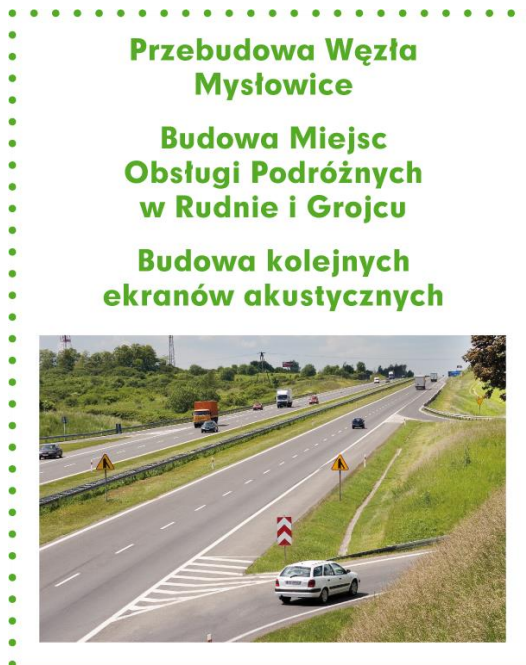
czas realizacji: **około 3 lata**



A4 KATOWICE - KRAKÓW

PPO
BALICE

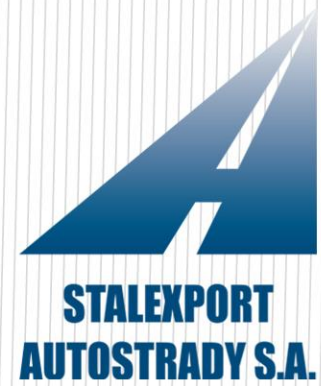
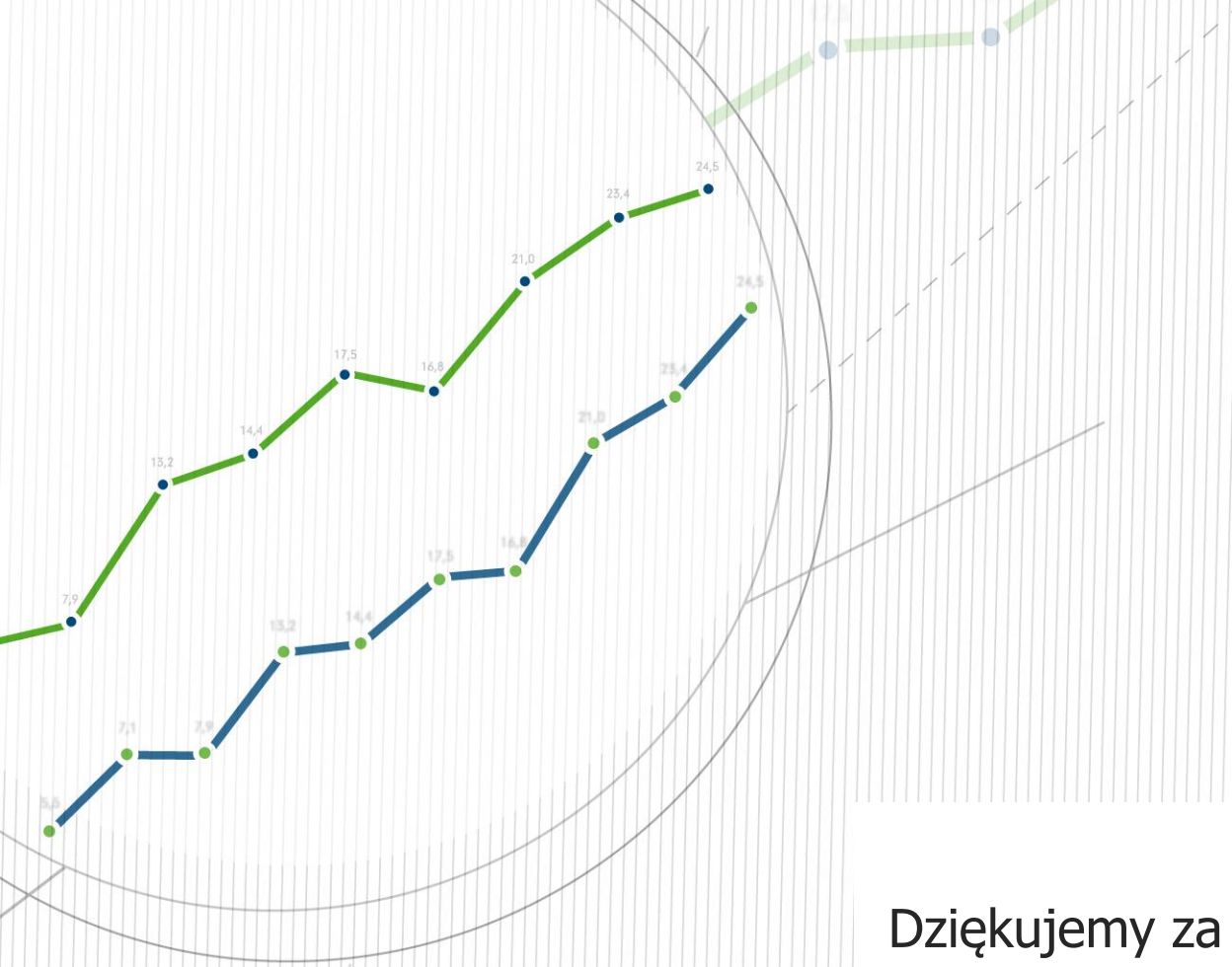
Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2013 roku



2012

Potencjalne kierunki rozwoju

- **budowa autostrad** w ramach Partnerstwa Publiczno-Prywatnego:
 - A1 odcinek Rząsawa-Pyrzowice (długość ok. 57 km),
 - A2 odcinek Warszawa-Kukuryki (długość ok. 150 km, bez obwodnicy Mińska Mazowieckiego),
- **dostosowywanie istniejących odcinków autostrad do standardów autostrady płatnej,**
- **zawieranie umów operatorskich** na istniejących oraz planowanych odcinkach dróg i autostrad.



Dziękujemy za uwagę

2012