



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Podsumowanie roku w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 11.03.2014 r.

2013

Zawartość prezentacji

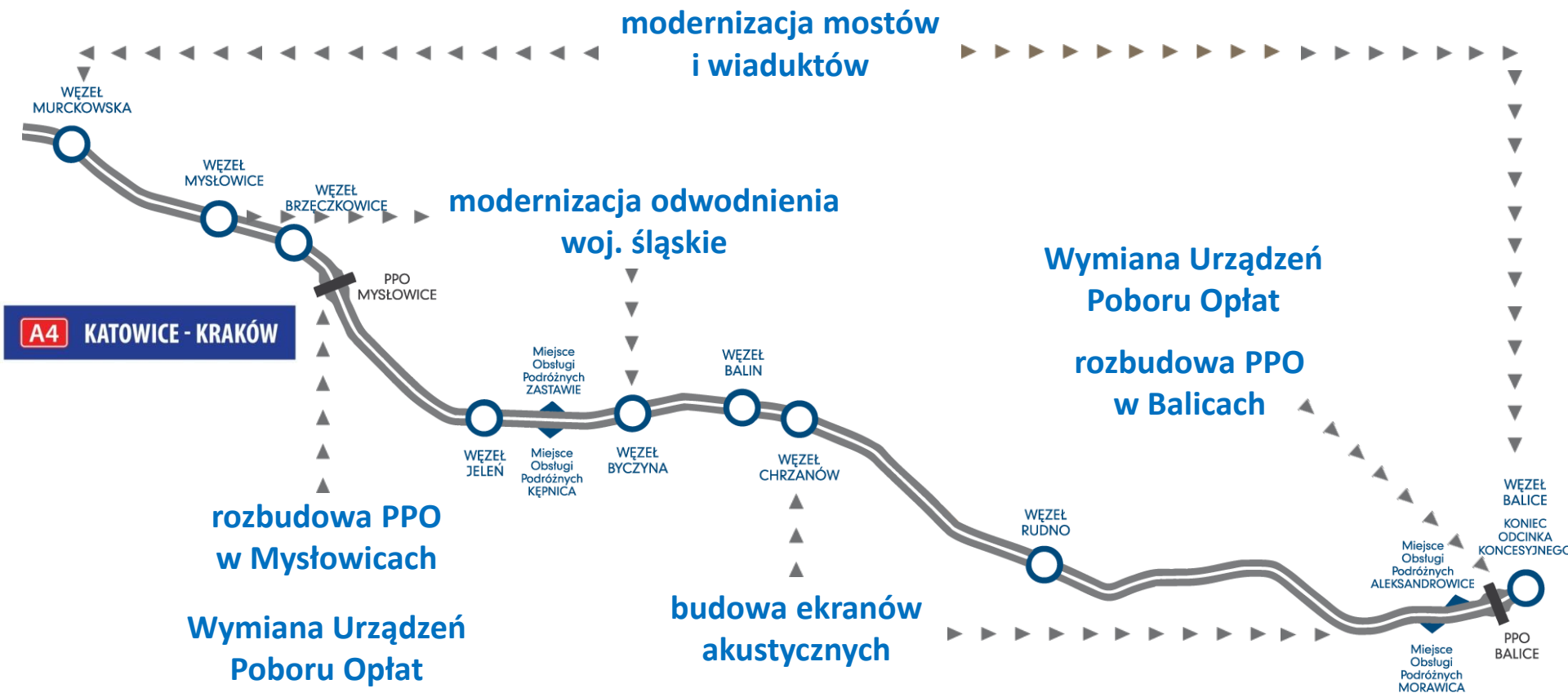
- ▶ ważne wydarzenia dla Grupy Kapitałowej w 2013 r.,
- ▶ inwestycje realizowane w 2013 r.,
- ▶ podstawowe wskaźniki finansowe,
- ▶ przychody z poboru opłat i poziom ruchu,
- ▶ przewidywane wydarzenia w 2014 r.,
- ▶ inwestycje zaplanowane do wykonania lub rozpoczęcia w 2014 r.,
- ▶ prace utrzymaniowe – wymiana nawierzchni,
- ▶ potencjalne kierunki rozwoju.

Ważne wydarzenia dla Grupy Kapitałowej w 2013 roku

- ▶ zakończenie rozbudowy Placów Poboru Opłat z równoczesną kontynuacją kontraktu na **Wymianę Urządzeń Poboru Opłat**,
- ▶ kwestia interoperacyjności systemu poboru opłat z ogólnokrajowymi systemami **viaTOLL** i **viaAuto**,
- ▶ **zakończenie reorganizacji** zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej (konsolidacja funkcjonalna pionów finansowo-księgowych),
- ▶ rozpoczęcie likwidacji spółki Autostrada Mazowsze S.A. oraz połączenie spółki Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. ze spółką Stalexport Autostrady S.A. jako spółką przejmującą w ramach realizacji procesu **optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej**,
- ▶ dalszy **rozwój sieci autostrad**, w tym A4 i A1.

Inwestycje realizowane w 2013 roku

Nakłady inwestycyjne wyniosły łącznie **29 mln PLN** i obejmują roboty budowlane, koszty projektowania i Niezależnego Inżyniera oraz pozostałe



Inwestycje realizowane w 2013 roku



Modernizacja mostów i wiaduktów

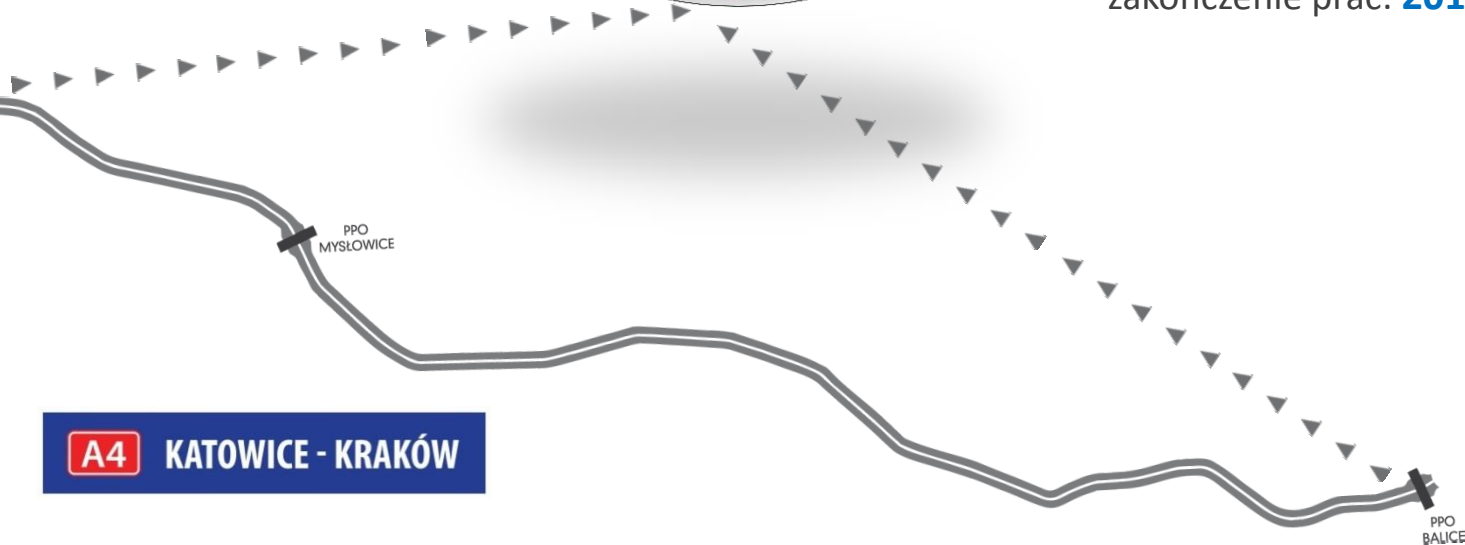
modernizacja **22** obiektów mostowych

wartość kontraktu: **115 mln zł**
(z tego **4,5 mln zł** w 2013 r.)

czas realizacji: **46 miesięcy**
(z przerwami w okresach zimowych)

rozpoczęcie prac: **2010 r.**

zakończenie prac: **2013 r.**



A4 KATOWICE - KRAKÓW



Inwestycje realizowane w 2013 roku



Poszerzenie Placu Poboru Opłat w Mysłowicach

budowa **4** dodatkowych pasów ruchu wraz ze stanowiskami do obsługi pojazdów (po **2** w każdym kierunku)

wartość kontraktu: **12,1 mln zł**
(z tego **1,6 mln zł** w 2013 r.)

przedsięwzięcie wykraczało poza zakres inwestycji zapisanych w Umowie Koncesyjnej i realizowane było z własnych środków koncesjonariusza

rozpoczęcie prac: **maj 2012 r.**

zakończenie prac: **styczeń 2013 r.**

PPO
MYŚLOWICE

A4 KATOWICE - KRAKÓW

PPO
BALICE

Inwestycje realizowane w 2013 roku

Poszerzenie Placu Poboru Opłat w Balicach

budowa **4** dodatkowych pasów ruchu wraz ze stanowiskami do obsługi pojazdów (w kierunku Krakowa jeden z kabiną prawostronną)

wartość kontraktu: **8,6 mln zł**
(całość w 2013 r.)

przedsięwzięcie wykraczało poza zakres inwestycji zapisanych w Umowie Koncesyjnej i realizowane było z własnych środków koncesjonariusza

rozpoczęcie prac: **listopad 2012 r.**

zakończenie prac: **wrzesień 2013 r.**



Inwestycje realizowane w 2013 roku

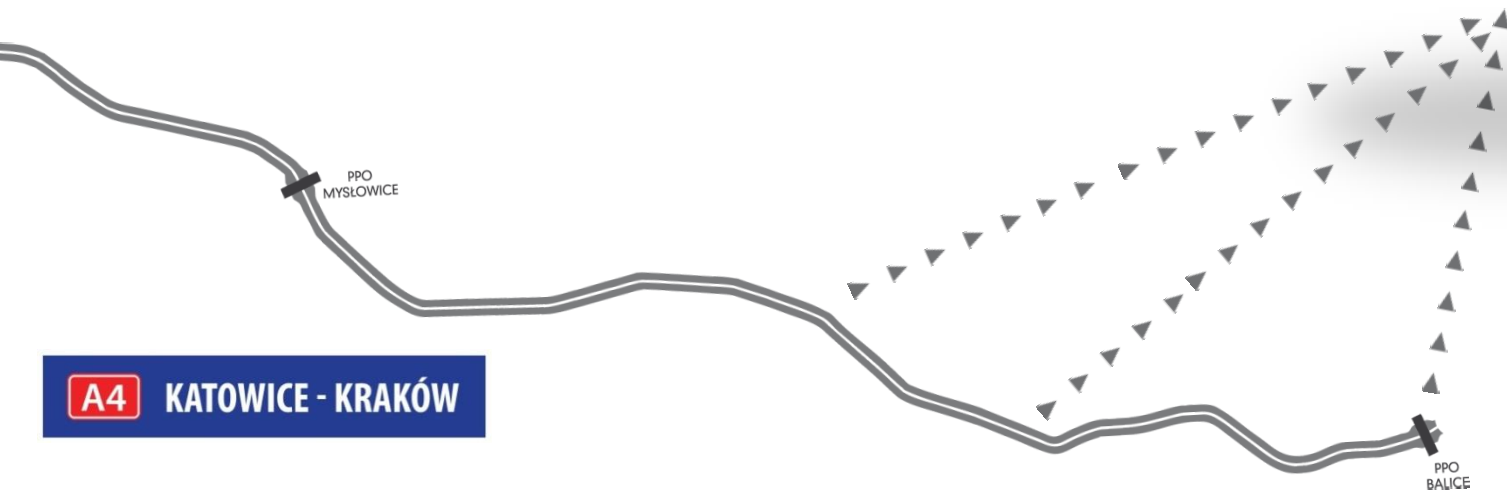
Budowa ekranów akustycznych nr 11, 14, 19 (w okolicach Trzebini, Krzeszowic oraz Liszek)

budowa **3** odcinków ekranów akustycznych
wzdłuż autostrady A4 o łącznej długości
1,6 km.

wartość kontraktu: **2,9 mln zł**
(całość w 2013 r.)

rozpoczęcie prac: **czerwiec 2013 r.**

zakończenie prac: **grudzień 2013 r.**



Inwestycje realizowane w 2013 roku

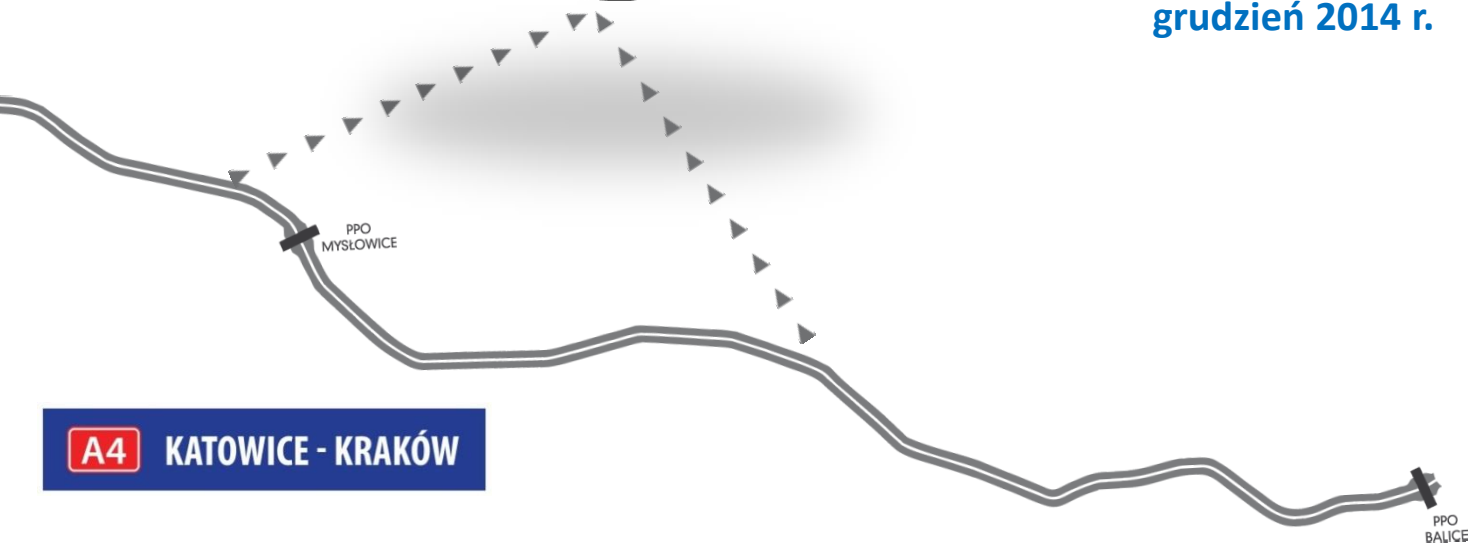


Modernizacja odwodnienia autostrady w woj. śląskim (Etap I – 12 zlewni)

wartość kontraktu wraz z poleceniami zmian: **20,2 mln zł** (z tego **0,9 mln zł** w 2013 r.)

rozpoczęcie prac: **wrzesień 2013 r.**

planowany termin zakończenia prac: **grudzień 2014 r.**



Inwestycje realizowane w 2013 roku



Wymiana Urządzeń Poboru Opłat

wymiana kabin do poboru opłat,
wprowadzenie nowych metod płatności

wartość kontraktu wraz z przewidywanymi
poleceniami zmian: **20,7 mln zł**
(z tego **1,8 mln zł** w 2013 r.)

rozpoczęcie prac: **październik 2012 r.**

PPO
MYSŁOWICE

A4 KATOWICE - KRAKÓW

PPO
BALICE

Zmiany zakresu inwestycji realizowanych w 2013 roku

Główne przyczyny zmian zakresu realizacji planowanych na 2013 r. (około **66 mln PLN**) nakładów inwestycyjnych są następujące:

- ▶ zmiany przepisów prawa (dopuszczalne normy hałasu) powodujące zmianę zakresu (zmniejszenie) realizowanych ekranów akustycznych,
- ▶ wydłużenie prac projektowych (związanych z uzyskaniem pozwoleń na rozpoczęcie robót) powodujące opóźnienia w rozpoczęciu realizacji kontraktu na odwodnienie autostrady, co z kolei skutkowało przesunięciem części prac na 2014 r.,
- ▶ rozmowy ze stroną rządową w celu racjonalizacji zakresu nakładów inwestycyjnych, powodujące odłożenie w czasie budowy kolejnych miejsc obsługi podróżnych,
- ▶ opóźnienia w kontrakcie na wymianę urządzeń poboru opłat skutkujące przesunięciem istotnej części tych prac na 2014 r.

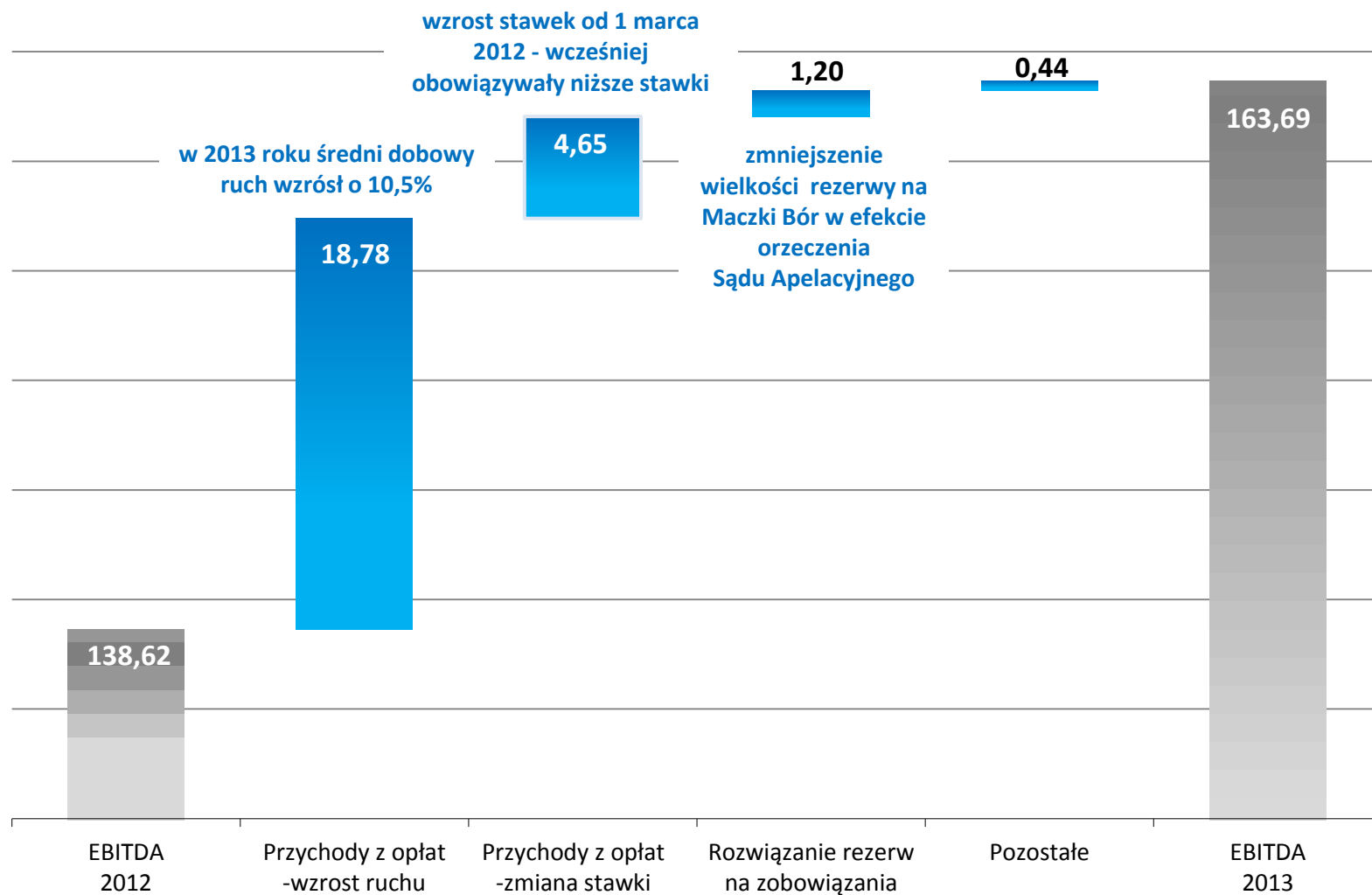
Podstawowe wskaźniki finansowe

		2012	2013
wyniki operacyjne			
ruch	AADT	28 630	31 645
przychody z poboru opłat	MPLN MEURO	178,826 42,847	202,251 48,460
wyniki finansowe			
przychody ze sprzedaży	MPLN MEURO	185,507 44,448	206,499 49,477
EBITDA	MPLN MEURO	138,616 33,213	163,693 39,221
wynik operacyjny	MPLN MEURO	66,059 15,828	115,202 27,603
wynik netto	MPLN MEURO	12,879 3,086	62,435 14,960
pozycja finansowa			
suma bilansowa	MPLN MEURO	1 295,696 310,450	1 247,345 298,865
kapitał własny	MPLN MEURO	186,491 44,683	248,510 59,543
zadłużenie netto	MPLN MEURO	199,547 47,812	87,850 21,049
zadłużenie netto do EBITDA	%	1,4 x	0,5 x

EBITDA = wynik operacyjny + amortyzacja + rezerwa na wymianę nawierzchni

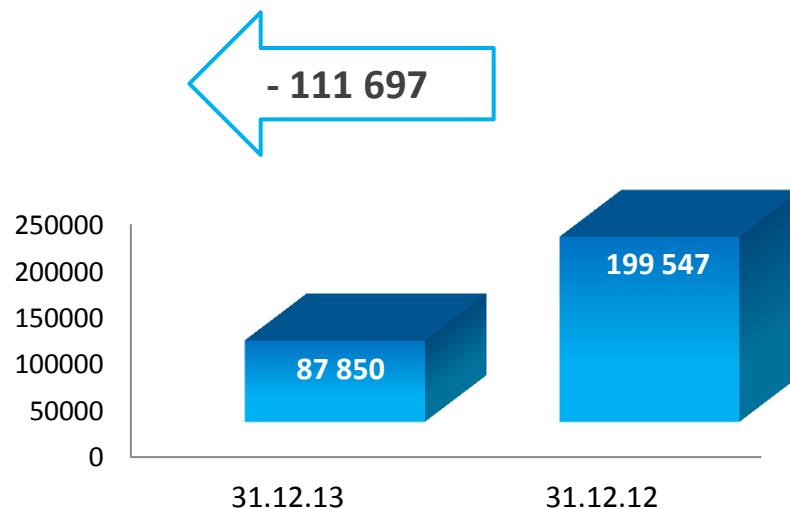
Zmiany skonsolidowanego EBITDA

wzrost skonsolidowanego EBITDA o **25,1 mln PLN (+ 18%)**



Zmniejszenie zadłużenia netto

W 2013 roku nastąpił znaczący spadek zadłużenia przy jednoczesnym wzroście aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej, powodując tym samym **spadek zadłużenia netto do kwoty 87 850 tys. PLN**



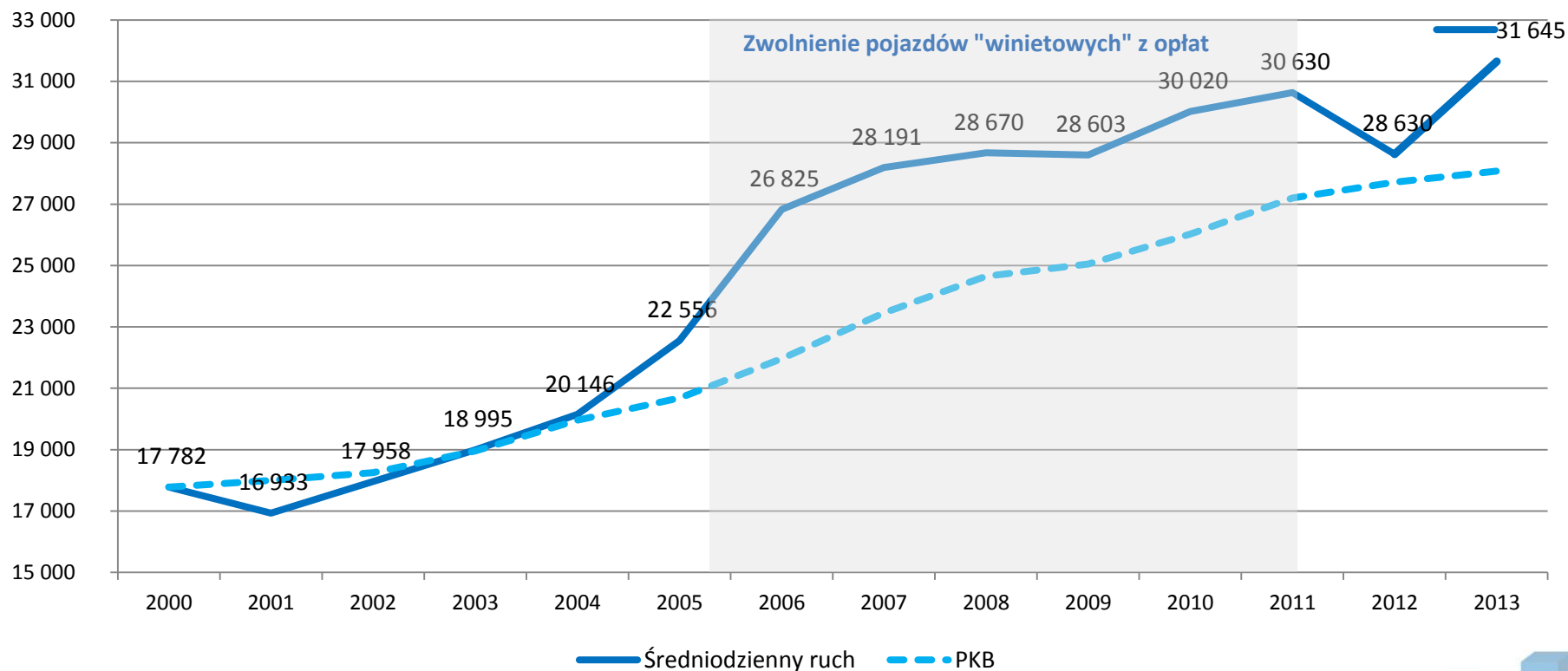
w mln PLN	31.12.13	31.12.12
Kredyt na projekt A4	+ 247 306	+ 273 969
Płatność koncesyjna	+ 175 329	+ 165 969
Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	+ 97 177	+ 86 608
Przychody przyszłych okresów	+ 15 770	+ 16 440
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	+ 15 581	+ 22 984
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	+ 8 697	+ 8 073
Zobowiązania wobec Skarbu Państwa	+ 8 692	+ 20 571
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	+ 3 567	+ 5 593
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	+ 3 152	+ 4 411
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	+ 2 069	+ 771
Długoterminowe lokaty bankowe	- 319 955	- 264 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 169 535	- 141 502
Zadłużenie netto	+87 850	+199 547

Czynniki wpływające na zmianę poziomu zadłużenia netto



Poziom ruch w latach 2000 – 2013

Średniodzienny ruch w latach 2000-2013



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 konsekwencję zastąpienia opłaty rzeczywistej, której wysokość uzależniona jest od liczby przejechanych kilometrów, jednorazową zryczałtowaną opłatą za korzystanie z autostrady jaką była „winieta”.

Przychody z poboru opłat

średni dobowy ruch	wykonanie 2012	wykonanie 2013
razem	28 630	31 645
samochody osobowe	23 979	26 596
samochody ciężarowe	4 651	5 050

odchylenie wykonanie 2013 vs 2012	
3 016	10,5%
2 617	10,9%
399	8,6%

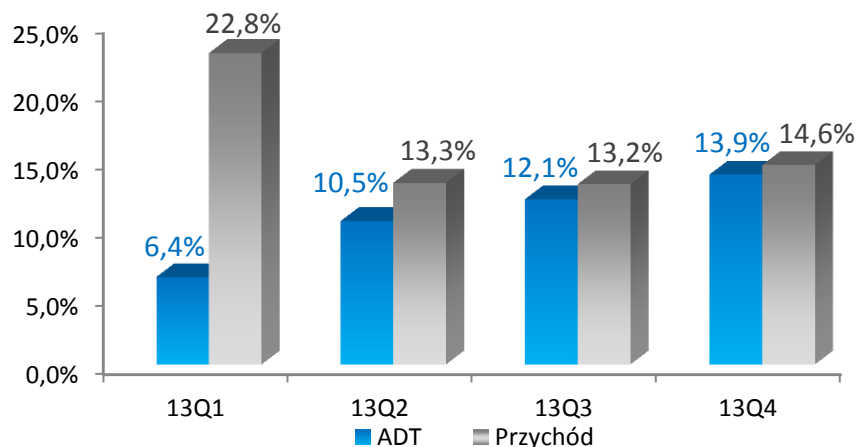
przychody w tys. PLN	wykonanie 2012	wykonanie 2013
razem	178 826	202 251
samochody osobowe	121 262	140 012
samochody ciężarowe	57 565	62 239

odchylenie wykonanie 2013 vs 2012	
23 425	13,1%
18 750	15,5%
4 675	8,1%

Dynamika ruchu i przychodów z opłat

POJAZDY OSOBOWE

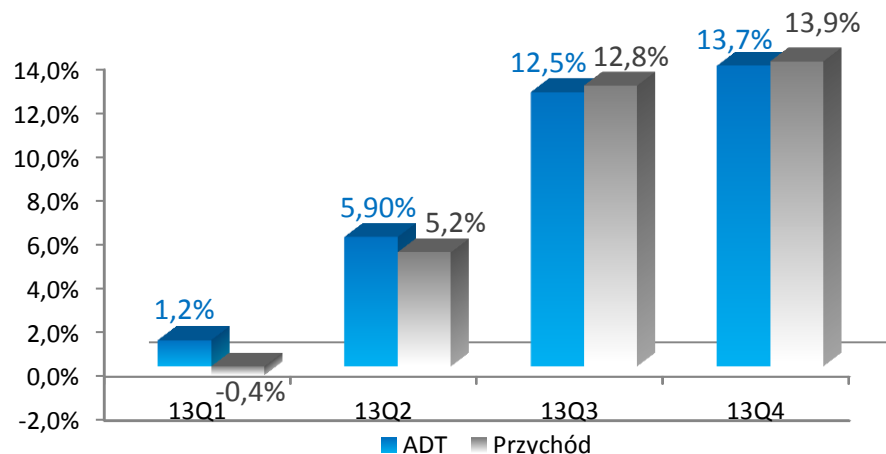
Dynamika Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2013 w porównaniu do roku 2012 (kwartał do kwartału roku poprzedniego)



Widoczna różnica w dynamice przychodów pierwszego kwartału w porównaniu do dynamiki przychodów w kolejnych kwartałach jest wynikiem zmiany stawki opłat w dniu 1 marca 2012 (w przeciwieństwie do pozostałej części roku 2012 oraz całego roku 2013 nowa stawka nie obowiązywała w większej części pierwszego kwartału 2012) oraz rozpoznaniem części przychodów w innym okresie.

POJAZDY CIĘŻAROWE

Dynamika Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2013 w porównaniu do roku 2012 (kwartał do kwartału roku poprzedniego)



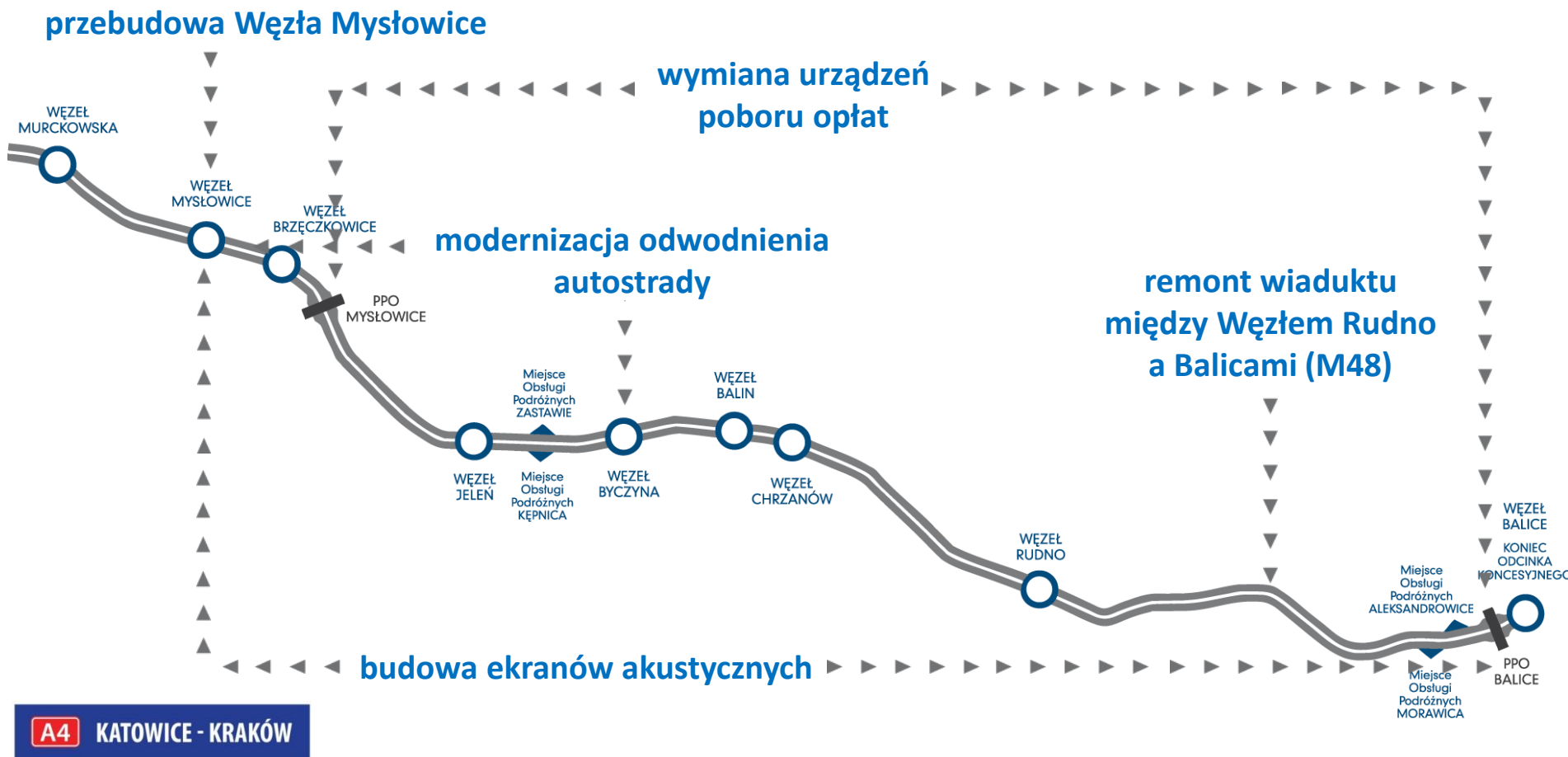
Różnica w dynamikach ADT jak i przychodów w poszczególnych kwartałach 2013 roku jest niewielka i wynika ze zmiany w strukturze kategorii ruchu i form płatności pojazdów ciężarowych oraz z faktu, iż rok 2012 był rokiem przestępnym (1 dzień przychodów więcej w I kwartale).

Przewidywane wydarzenia w 2014 roku

- ▶ **kontynuacja zadań inwestycyjnych** wynikających z Umowy Koncesyjnej,
- ▶ zakończenie pierwszego etapu kontraktu związanego z **Wymianą Urządzeń Poboru Opłat**,
- ▶ wprowadzenie **nowych form płatności** takich jak płatność kartami flotowymi oraz kartami dla stałych użytkowników,
- ▶ kontynuacja rozmów na temat interoperacyjności systemu poboru opłat z ogólnokrajowymi systemami **viaToll** i **viaAuto**.

Inwestycje zaplanowane do wykonania lub rozpoczęcia w 2014 roku

Planowane nakłady inwestycyjne wynoszą łącznie **59 mln PLN** i obejmują roboty budowlane, koszty projektowania i Niezależnego Inżyniera oraz pozostałe



Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2014 roku

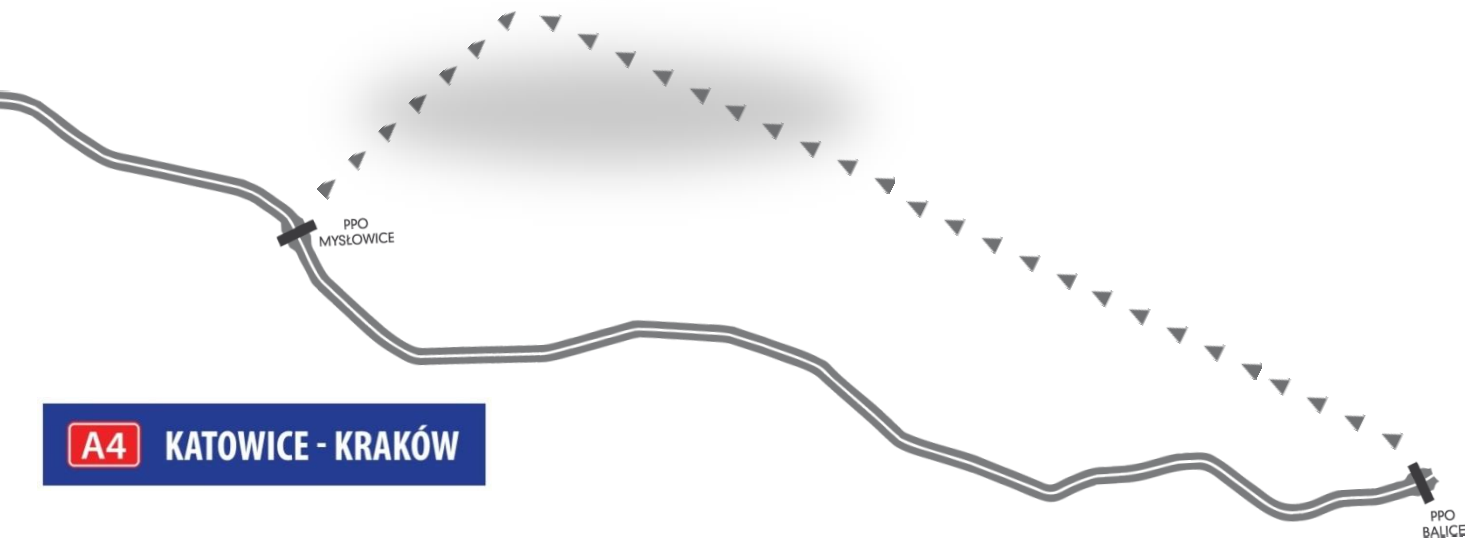


Wymiana Urzędzeń Poboru Opłat

wymiana kabin do poboru opłat,
wprowadzenie nowych metod płatności

wartość kontraktu wraz z przewidywanymi
poleceniami zmian: **20,7 mln zł**
(z tego **18,9 mln zł** w 2014 r.)

rozpoczęcie prac: **październik 2012 r.**



A4 KATOWICE - KRAKÓW



2013

Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2014 roku

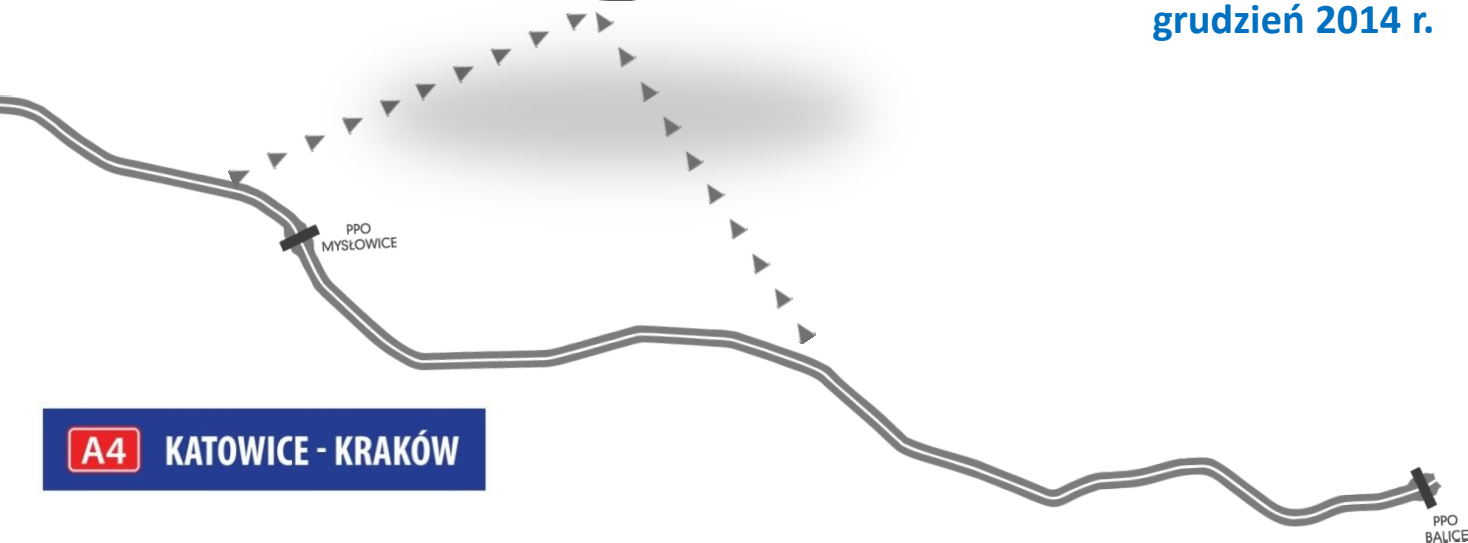


Modernizacja odwodnienia autostrady w woj. śląskim (Etap I – 12 zlewni)

wartość kontraktu wraz z poleceniami zmian: **20,2 mln zł**
(z tego **19,3 mln zł** w 2014 r.)

rozpoczęcie prac: **wrzesień 2013 r.**

planowany termin zakończenia prac: **grudzień 2014 r.**



Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2014 roku

Inwestycje do wykonania lub rozpoczęcia w 2014 roku

- ▶ modernizacja odwodnienia autostrady w woj. śląskim (Etap 2 - 9 zlewni)
- ▶ przebudowa Węzła Mysłowice
- ▶ remont obiektu mostowego nr 48
- ▶ budowa kolejnych ekranów akustycznych



A4

KATOWICE - KRAKÓW

Prace utrzymaniowe – wymiana nawierzchni

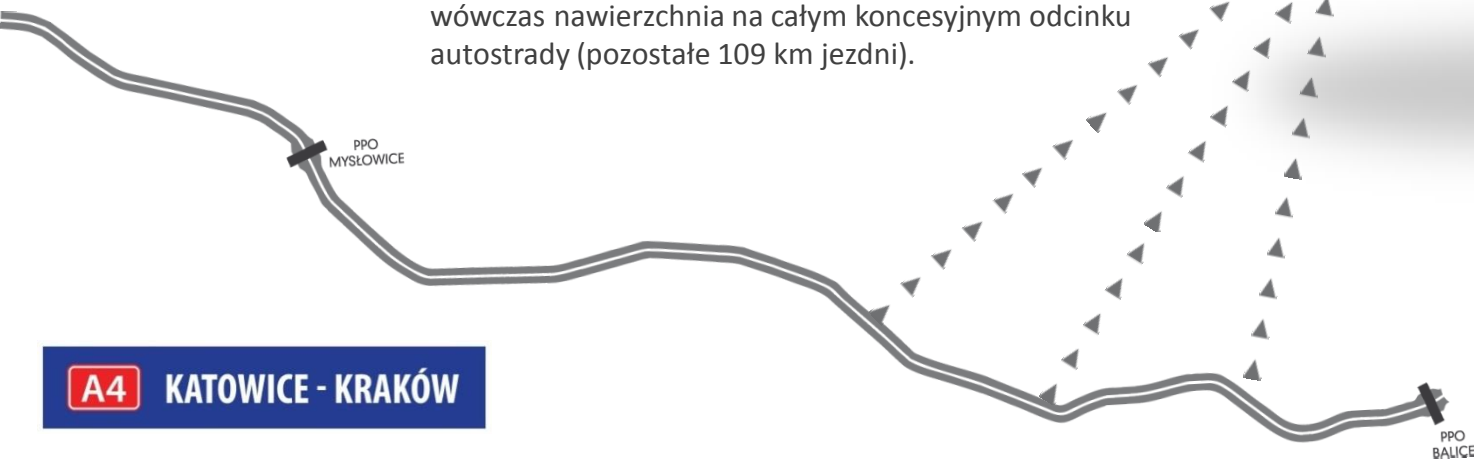
**Wymiana nawierzchni części jezdni
(odcinków remontowanych w 2004 r.)
w województwie małopolskim**

łączna długość odcinków: **13 km**

rozpoczęcie prac: **wrzesień 2014 r.**

planowany termin zakończenia prac:
koniec października 2014 r.

Kolejne prace związane z wymianą nawierzchni realizowane będą w latach 2016 – 2018. Wymianie poddana zostanie wówczas nawierzchnia na całym koncesyjnym odcinku autostrady (pozostałe 109 km jezdni).



Potencjalne kierunki rozwoju

WEWNĘTRZNE

- ▶ działania mające na celu podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady (zwiększenie przepustowości placów poboru opłat i skrócenie czasu transakcji) oraz wymiana urządzeń poboru opłat (dywersyfikacja form płatności za korzystanie z autostrady).
- ▶ działania zmierzające do wprowadzenia interoperacyjności pomiędzy elektronicznym systemem poboru opłat viaTOLL, a poborem opłat prowadzonym przez spółkę

ZEWNĘTRZNE

- ▶ potencjalne zawieranie umów operatorskich na istniejących oraz planowanych odcinkach dróg i autostrad



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

Dziękujemy za uwagę

2013