

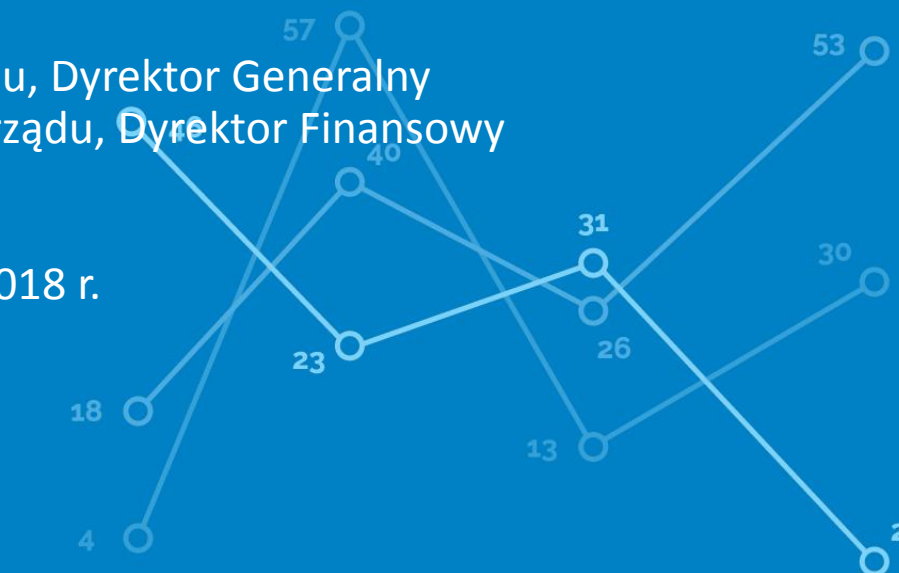


**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**

## Podsumowanie 2017 roku w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady

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

8 marca 2018 r.





Wszelkie informacje zawarte w niniejszej prezentacji, które wykraczają poza zakres oficjalnych i opublikowanych raportów okresowych i bieżących, mają charakter jedynie poglądowy. Mimo tego, że 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.



- ❑ Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A.
- ❑ Ważne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2017 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 2017 r. na A4 Katowice-Kraków
- ❑ Planowane inwestycje w 2018 r.
- ❑ Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

# GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.



## 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

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

**Petrostal S.A.  
w likwidacji  
(Warszawa)**

# WAŻNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ 2017



- ❑ **ZAKOŃCZENIE ROZBUDOWY WĘZŁA RUDNO**
- ❑ **WYPŁATA DYWIDENDY PRZEZ STALEXPORT AUTOSTRADĘ MAŁOPOLSKĄ S.A. za rok 2016 w wysokości 149,2 mln zł oraz dodatkowych środków zgromadzonych w kapitale rezerwowym w wysokości 1,3 mln zł na rzecz jedyne go akcjonariusza tj. Stalexport Autoroute S.à r.l.**

(85 mln zł wpłacono tytułem zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w 2016 r., a 64,2 mln zł w 2017 r.)

SAM S.A. zrealizował łączny poziom dywidend na rzecz jedyne go akcjonariusza (Stalexport Autoroute S.à r.l.), przewidzianych do wypłaty przed okresem spłaty zobowiązań z tytułu koncesji. Zobowiązania te to refundacja na rzecz Skarbu Państwa kredytu zaciągniętego w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju na modernizację i remont nawierzchni autostrady zrealizowany jeszcze przed jej przekazaniem do rozbudowy i eksploatacji koncesjonariuszowi.

W grudniu 2017 r. SAM S.A. uregulowała część płatności z tytułu koncesji w kwocie ok. 59,6 mln zł netto. W wartości bilansowej na 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu koncesji wynosiły ponad 158,8 mln zł (wartość nominalna 163,3 mln zł).

# PODSTAWOWE DANE FINANSOWE STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.



**PRZYCHODY ZE  
SPRZEDAŻY**

**3,66 mln zł**

**PRZYCHODY  
FINANSOWE**

**77,83 mln zł**

**ZYSK  
NETTO**

**73,21 mln zł**



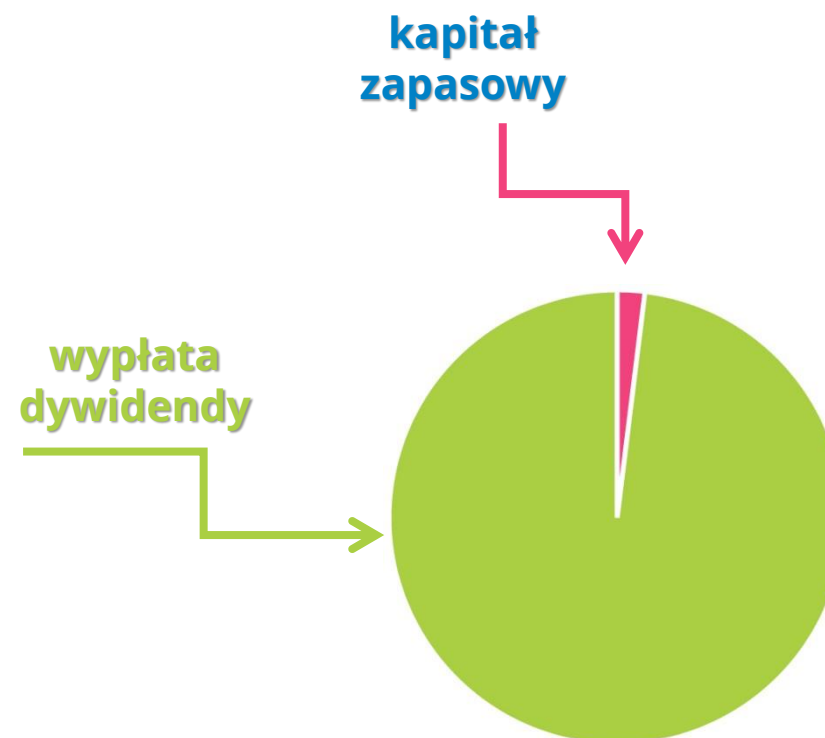
# DYWIDENDA

Zarząd Stalexport Autostrady S.A. zaproponował, aby zysk netto za rok obrotowy 2017 w wysokości **73.208.489,51 zł** podzielić w następujący sposób:

- kwotę **1.502.502,84 zł** przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- kwotę **71.705.986,67 zł** przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniesie 29 groszy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała powyższą propozycję.

Ostatecznie o podziale zysku zdecyduje najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.



# PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ



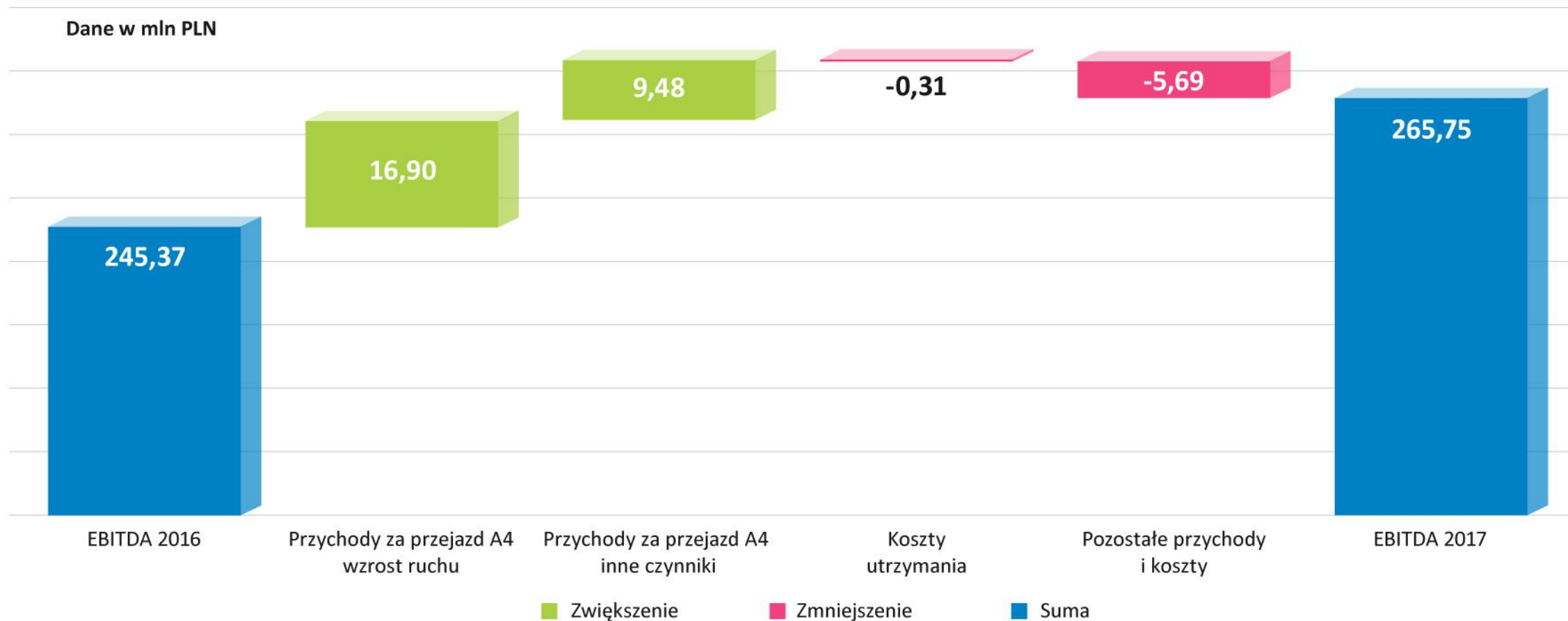
			2017	2016
<b>Wyniki operacyjne</b>				
Ruch	AADT		43 062	40 680
Przychody z poboru opłat	MPLN		314,78	288,39
<b>Wyniki finansowe</b>				
Przychody ze sprzedaży	MPLN		318,83	292,85
EBITDA	MPLN		265,75	245,37
Wynik operacyjny	MPLN		216,41	222,76
Wynik netto	MPLN		158,78	165,29
<b>Pozycja finansowa</b>				
Suma bilansowa	MPLN		1 438,35	1 446,65
.....				
Kapitał własny	MPLN		698,17	586,83
Zadłużenie netto	MPLN		-441,21	-315,36
Zadłużenie netto do EBITDA	%		- 1,7 x	- 1,3 x

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

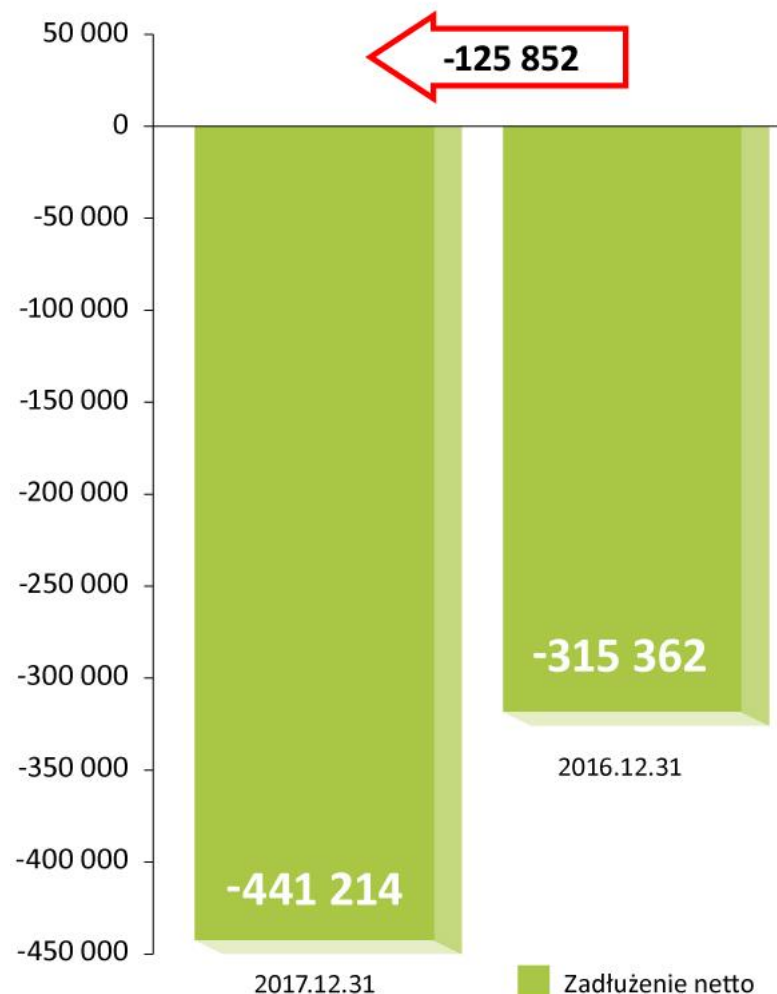
# PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wzrost skonsolidowanego EBITDA o 20 mln PLN (+8%)

Dane w mln PLN

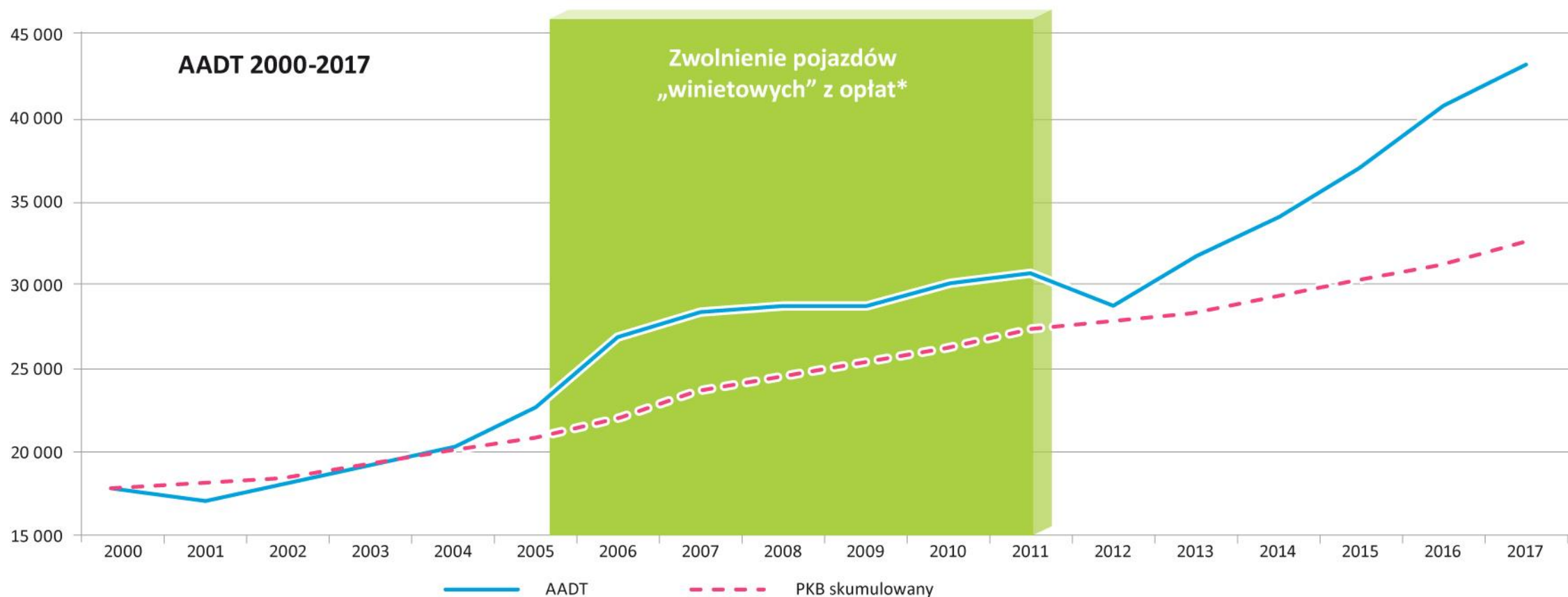


# PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ



w tys. PLN	2017.12.31	2016.12.31
Kredyt na projekt A4	+117 238	+153 362
Płatności z Tytułu Koncesji	+158 772	+206 700
Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	+62 188	+80 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	+26 415	+22 230
Przychody przyszłych okresów	+12 648	+13 117
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	+6 122	+4 364
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	+4 983	+3 467
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	+1 060	+1 700
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	+337	+13 905
Długoterminowe lokaty bankowe	-434 077	-447 353
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-396 900	-366 959
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-441 214</b>	<b>-315 362</b>




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



\*Od września 2005 do czerwca 2011 roku 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”.



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

## NATĘŻENIE RUCHU

			
ADT	2017	2016	Zmiana
 Osobowe	36 101	34 070	6,0%
 Ciężarowe	6 961	6 610	5,3%
<b>Razem</b>	<b>43 062</b>	<b>40 680</b>	<b>5,9%</b>

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

## PRZYCHODY Z TYTUŁU POBORU OPŁAT\*

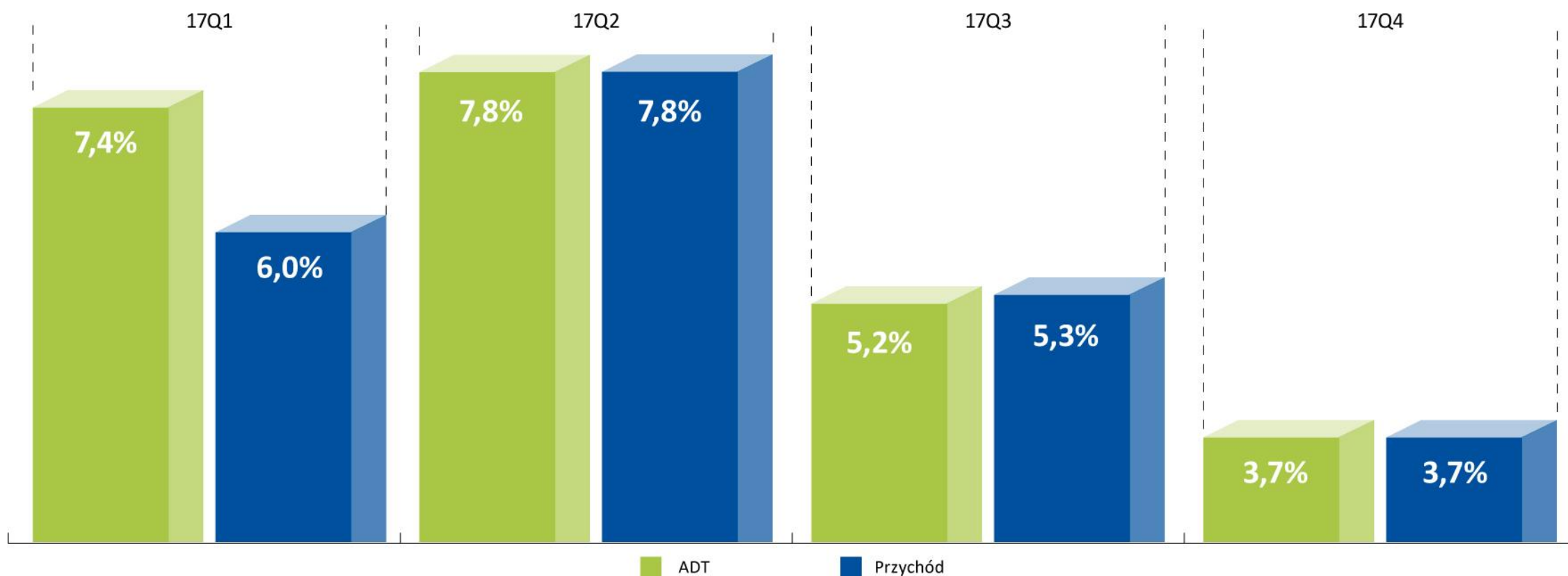
[tys. PLN]			
	2017	2016	Zmiana
 Osobowe	210 918	199 611	5,7%
 Ciężarowe	103 710	88 303	17,4%
<b>Razem</b>	<b>314 628</b>	<b>287 915</b>	<b>9,3%</b>

\* z wyłączeniem przychodów z tytułu niewykorzystanych abonamentów

# NATĘŻENIE RUCHU I POZIOM PRZYCHODÓW Z TYTUŁU POBORU OPŁAT NA A4 KATOWICE-KRAKÓW W 2017 (kwartał do kwartału roku 2016)

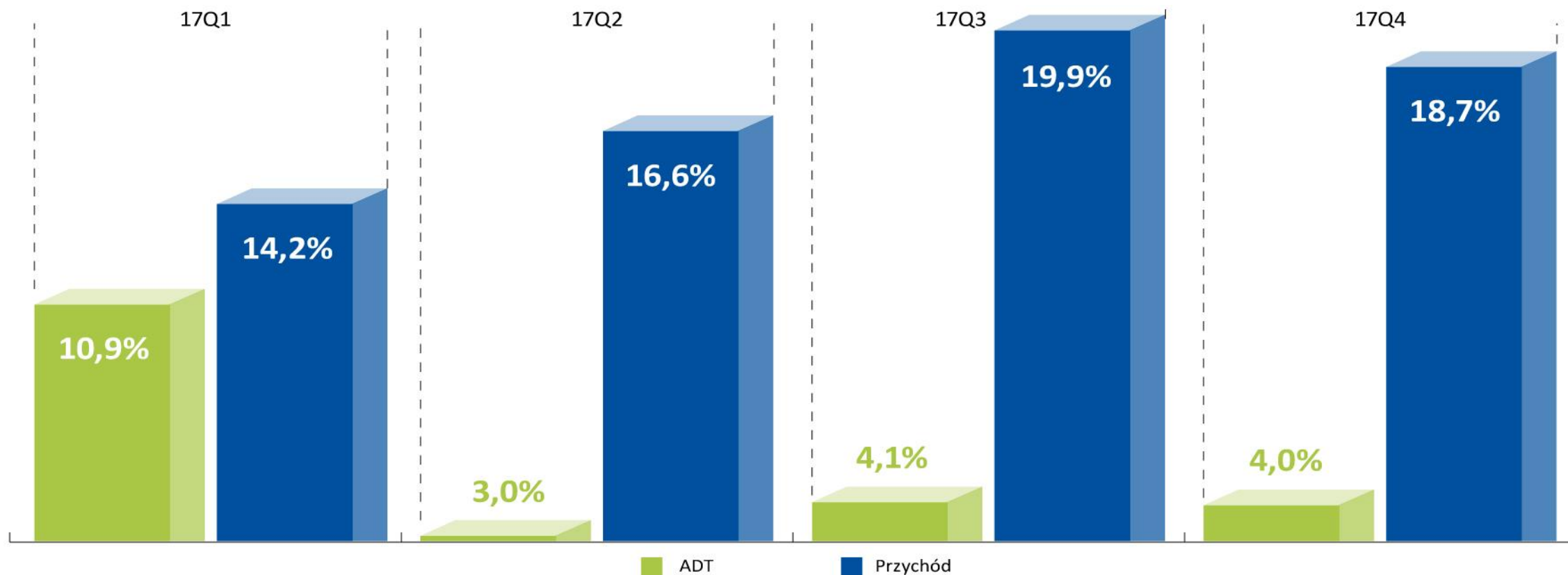


## POJAZDY OSOBOWE

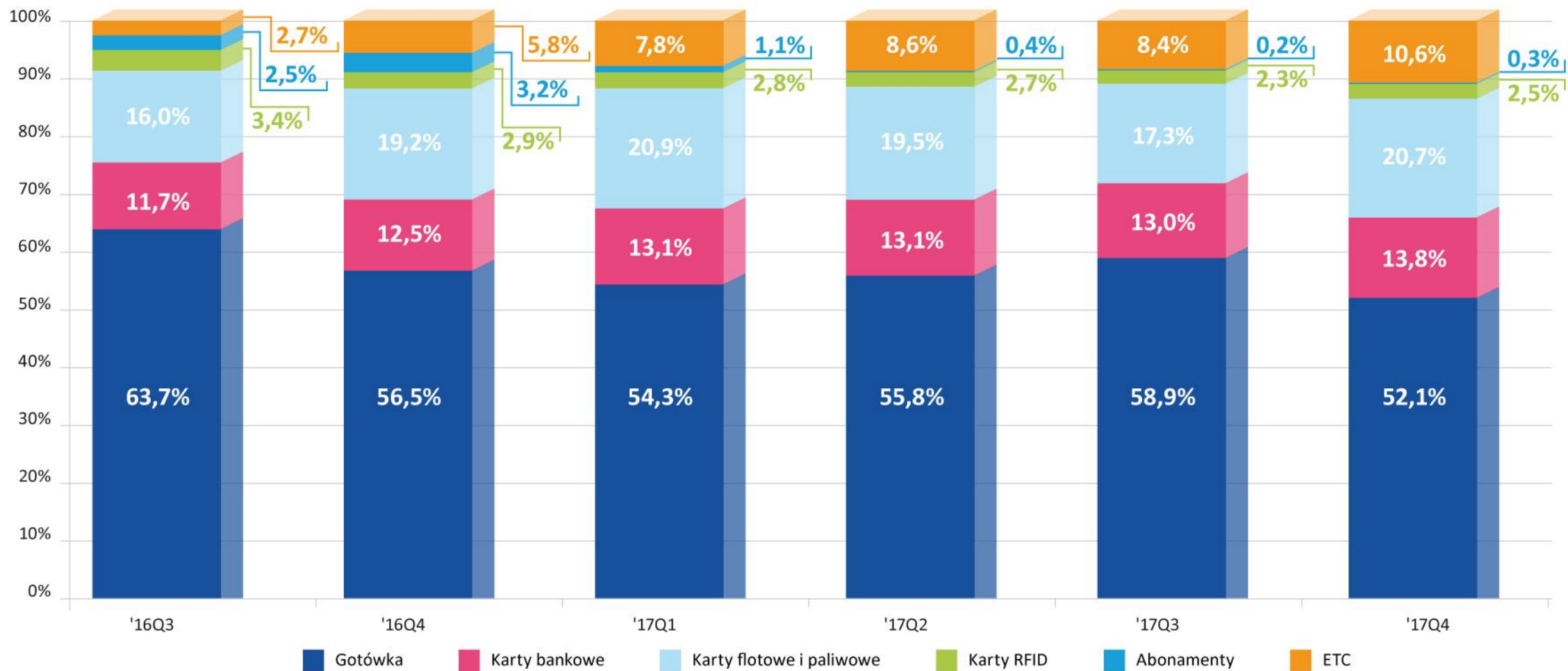


# NATĘŻENIE RUCHU I POZIOM PRZYCHODÓW Z TYTUŁU POBORU OPŁAT NA A4 KATOWICE-KRAKÓW

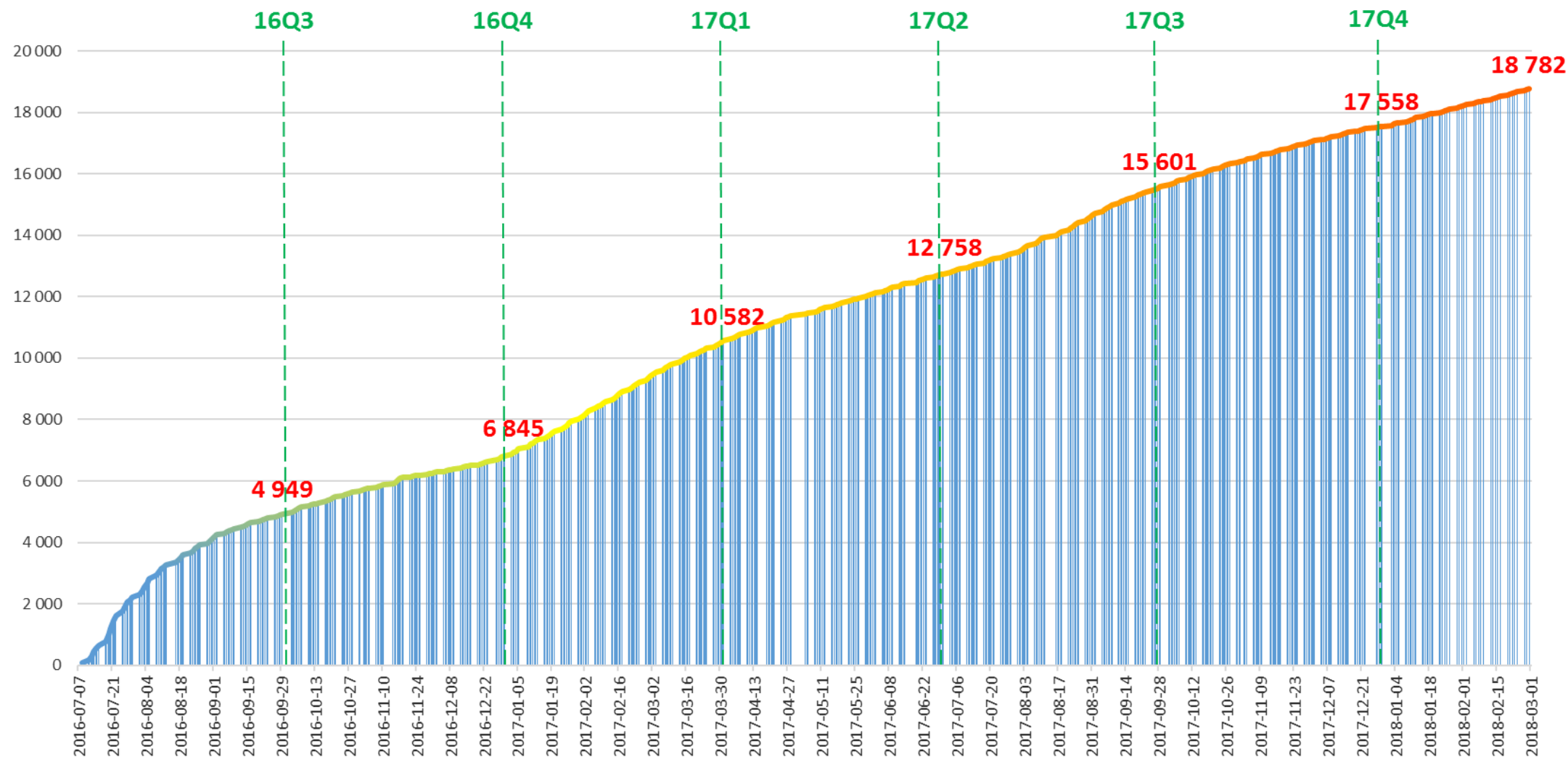
## POJAZDY CIĘŻAROWE (wzrost stawek opłat za przejazd od 1 marca 2017 r.)



# STRUKTURA PŁATNOŚCI NA PLACACH POBORU OPŁAT – WEDŁUG PRZYCHODÓW



# SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ POKŁADOWYCH A4Go (OD LIPCA 2016 DO KOŃCA LUTEGO 2018)



# WAŻNE INWESTYCJE I PRACE UTRZYMANIOWE W 2017 ROKU NA A4 KATOWICE-KRAKÓW



INWESTYCJE OGÓŁEM – **43,9 mln zł** – w tym m.in.:

- ❑ zakończenie rozbudowy Węzła Rudno
- ❑ zakończenie wymiany urządzeń poboru opłat wraz z uruchomieniem elektronicznego poboru opłat **A4Go**
- ❑ modernizacja odwodnienia w województwie śląskim
- ❑ budowa ekranów akustycznych

PRACE UTRZYMANIOWE – **22,5 mln zł:**

- ❑ wymiana nawierzchni jezdni autostrady na odcinkach o łącznej długości ok. 30 km

# PLANOWANE INWESTYCJE W 2018 ROKU



## PLANOWANE INWESTYCJE OGÓŁEM – **41,7 mln zł** – w tym m.in.:

- ❑ modernizacja odwodnienia w województwie śląskim - ok. 7,7 mln zł
- ❑ budowa kolejnych ekranów akustycznych - 3 mln zł
- ❑ remont podpór jednego z obiektów mostowych w woj. małopolskim - 8,8 mln zł

## PRACE UTRZYMANIOWE – **13,5 mln zł**:

- ❑ wymiana nawierzchni jezdni na 6,1 km odcinku jezdni do Krakowa i wymiana nawierzchni na łącznicach Węzła Balin



- ❑ dalsza poprawa jakości usług świadczonych na A4 Katowice-Kraków poprzez inwestycje w infrastrukturę autostradową oraz doskonalenie systemu poboru opłat
- ❑ ewentualny udział w innych projektach infrastrukturalnych

Jednym z takich projektów infrastrukturalnych był krajowy system poboru opłat, który ma funkcjonować od listopada 2018 roku. Spółka Catterick Investmens Sp. z o.o., w której 10% udziałów posiada Stalexport Autostrady S.A., brała udział w postępowaniu o udzielenie zamówienia na ww. system.

Strona rządowa postanowiła jednak, że system ten uruchomi i zarządzać nim będzie instytucja państwowa – Główny Inspektorat Transportu Drogowego. W związku z powyższym ww. przetarg został unieważniony.



**DZIĘKUJEMY  
ZA UWAGĘ**

**Zapraszamy do kontaktu**  
**[relacje.inwestorskie@stalexport-autostrady.pl](mailto:relacje.inwestorskie@stalexport-autostrady.pl)**