

2015

oraz I kwartał 2016

Emil Wąsacz

Prezes Zarządu,
Dyrektor Generalny

Mariusz Serwa

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

**Podsumowanie 2015 roku
oraz I kwartału 2016 roku
w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.**

Warszawa, 12 maja 2016 r.



**STALEXPORT
AUTOSTRADY S.A.**

Zawartość prezentacji

- ważne wydarzenia dla Grupy Kapitałowej w 2015 r.,
- inwestycje i prace utrzymaniowe realizowane w 2015 r.,
- podstawowe wskaźniki finansowe,
- przychody z poboru opłat i poziom ruchu,
- inwestycje i prace utrzymaniowe kontynuowane i planowane na 2016 r.,
- potencjalne kierunki rozwoju.

Ważne wydarzenia dla Grupy Kapitałowej w 2015 r.

- zakończenie etapu I **Wymiany Urządzeń Poboru Opłat**,
- wprowadzenie nowych form płatności za przejazd autostradą: **kart flotowych/paliwowych** oraz **kartA4** (dla częstych użytkowników A4 Katowice-Kraków),
- rozpoczęcie przebudowy dwóch węzłów autostradowych,
- rozpoczęcie modernizacji instalacji wentylacyjno-klimatyzacyjnej w biurowcu w Katowicach

Inwestycje realizowane w 2015 roku

Nakłady inwestycyjne koncesjonariusza wyniosły łącznie **18,7 mln zł** i objęły roboty budowlane, koszty projektowania i Niezależnego Inżyniera oraz pozostałe.

Najważniejsze inwestycje (koszty robót budowlanych):

- Wymiana urządzeń poboru opłat – **5,3 mln zł**
- Budowa ekranów akustycznych – **4,9 mln zł**
- Przebudowa Węzła Mysłowice i Węzła Rudno – **3,2 mln zł**

Inwestycje realizowane w 2015 roku



Wymiana Urzędzeń Poboru Opłat I etap

wprowadzenie nowych metod płatności
(karty paliowe i flotowe,
karty zbliżeniowe kartA4)

wartość kontraktu wraz z wydanymi poleceniami zmian: ok. **25 mln zł**
(z tego **5,3 mln zł** w 2015r.)

rozpoczęcie prac: październik 2012 r.

zakończenia prac etapu I: październik 2015 r.

Inwestycje realizowane w 2015 roku



Rozbudowa Węzła Rudno oraz przebudowa Węzła Mysłowice

wartość kontraktu: **22 mln zł** (z tego **3,2 mln zł** w 2015 r.)

rozpoczęcie prac na Węźle Rudno i Węźle Mysłowice: III kwartał 2015 r.

planowany termin zakończenia prac na Węźle Mysłowice: III kwartał 2016 r.

planowany termin zakończenia prac na Węźle Rudno: I kwartał 2017 r.

Inwestycje realizowane w 2015 roku



Budowa ekranów akustycznych
na terenie woj. małopolskiego
oraz
w woj. śląskim

wartość 2 kontraktów: ok. **7 mln zł** (z tego **4,9 mln zł** w 2015 r.)

łączna długość ekranów: ok. 3,5 km

rozpoczęcie prac: III kwartał 2014 r.

zakończenie prac: II kwartał 2016 r.

Inwestycje realizowane w 2015 roku



Modernizacja odwodnienia autostrady w woj. śląskim (Etap I)

wartość kontraktu: **20,4 mln zł**

(z tego **18,5 mln zł** w 2014 r. i **0,3 mln zł** w 2015 r.)

zakończenie prac: II kwartał 2016 r.

Prace utrzymaniowe realizowane w 2015 roku



Wymiana nawierzchni części jezdni w województwie śląskim

wartość prac: **2,5 mln zł**

długość odcinka: 3,6 km

rozpoczęcie i zakończenie prac: czerwiec 2015 r.

Zmiany zakresu inwestycji realizowanych w 2015 roku

Główne przyczyny zmian zakresu nakładów inwestycyjnych planowanych w roku 2015 r. na poziomie ok. **50 mln PLN** były następujące:

- opóźnienie w realizacji **przebudowy Węzła Mysłowice i rozbudowy Węzła Rudno** oraz w rozpoczęciu **etapu II modernizacji odwodnienia** spowodowane brakiem decyzji administracyjnych,
- opóźnienie w rozpoczęciu **remontu obiektu mostowego** pomiędzy Węzłem Rudno i Węzłem Balice spowodowane brakiem uzgodnień z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad

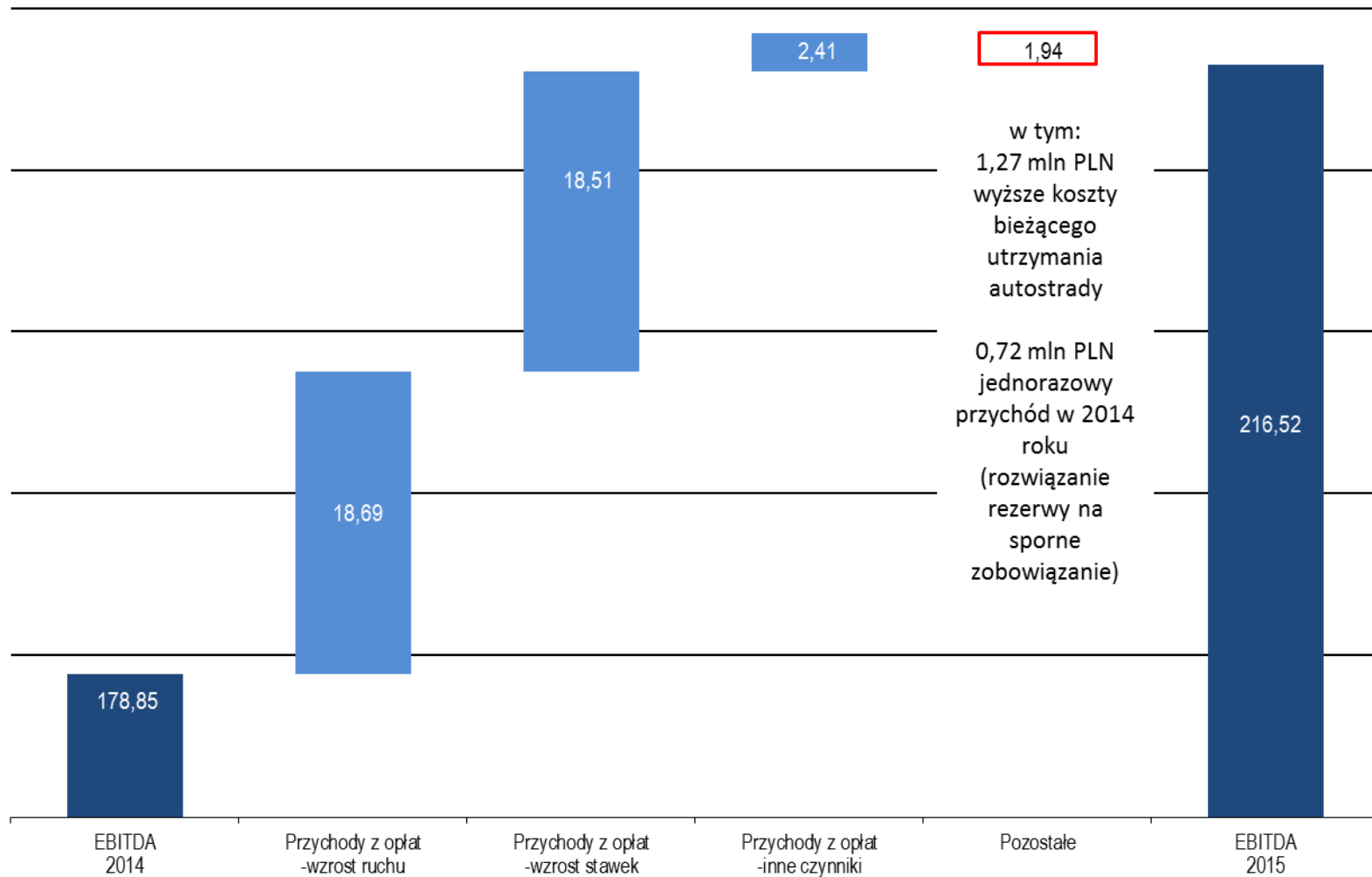
Podstawowe wskaźniki finansowe

		2014	2015	2016Q1
wyniki operacyjne				
ruch	AADT	34 001	36 910	35 946
przychody z poboru opłat	MPLN MEURO	218,44 52,14	258,04 61,66	63,87 14,66
wyniki finansowe				
przychody ze sprzedaży	MPLN MEURO	222,54 53,12	262,51 62,73	65,04 14,93
EBITDA	MPLN MEURO	178,85 42,69	216,52 51,74	54,08 12,41
wynik operacyjny	MPLN MEURO	107,26 25,60	169,71 40,55	55,72 12,79
wynik netto	MPLN MEURO	65,40 15,61	119,41 28,53	41,34 9,49
pozycja finansowa				
suma bilansowa	MPLN MEURO	1 315,88 314,10	1 375,30 328,64	1 371,78 314,92
kapitał własny	MPLN MEURO	304,92 72,79	423,10 101,10	460,67 105,76
zadłużenie netto	MPLN MEURO	14,60 3,48	-134,38 -32,11	-183,54 -42,14
zadłużenie netto do EBITDA	%	0,1 x	-0,6 x	-3,4 x

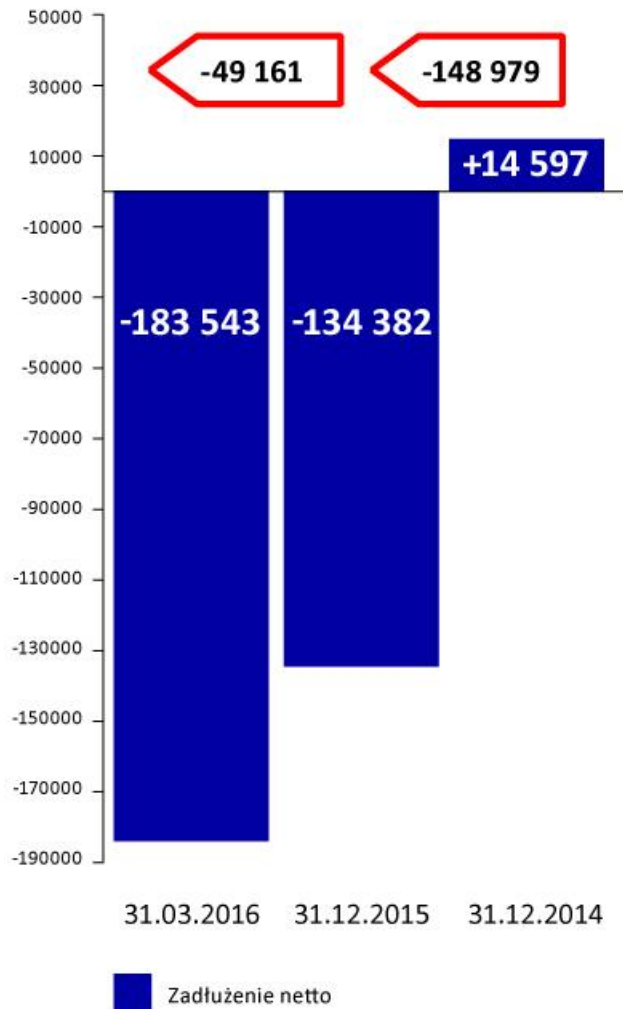
EBITDA = wynik operacyjny + amortyzacja + utworzenie rezerwy na wymianę nawierzchni

Zmiany skonsolidowanego EBITDA

Wzrost skonsolidowanego **EBITDA** o **37,7 mln PLN (+21%)**

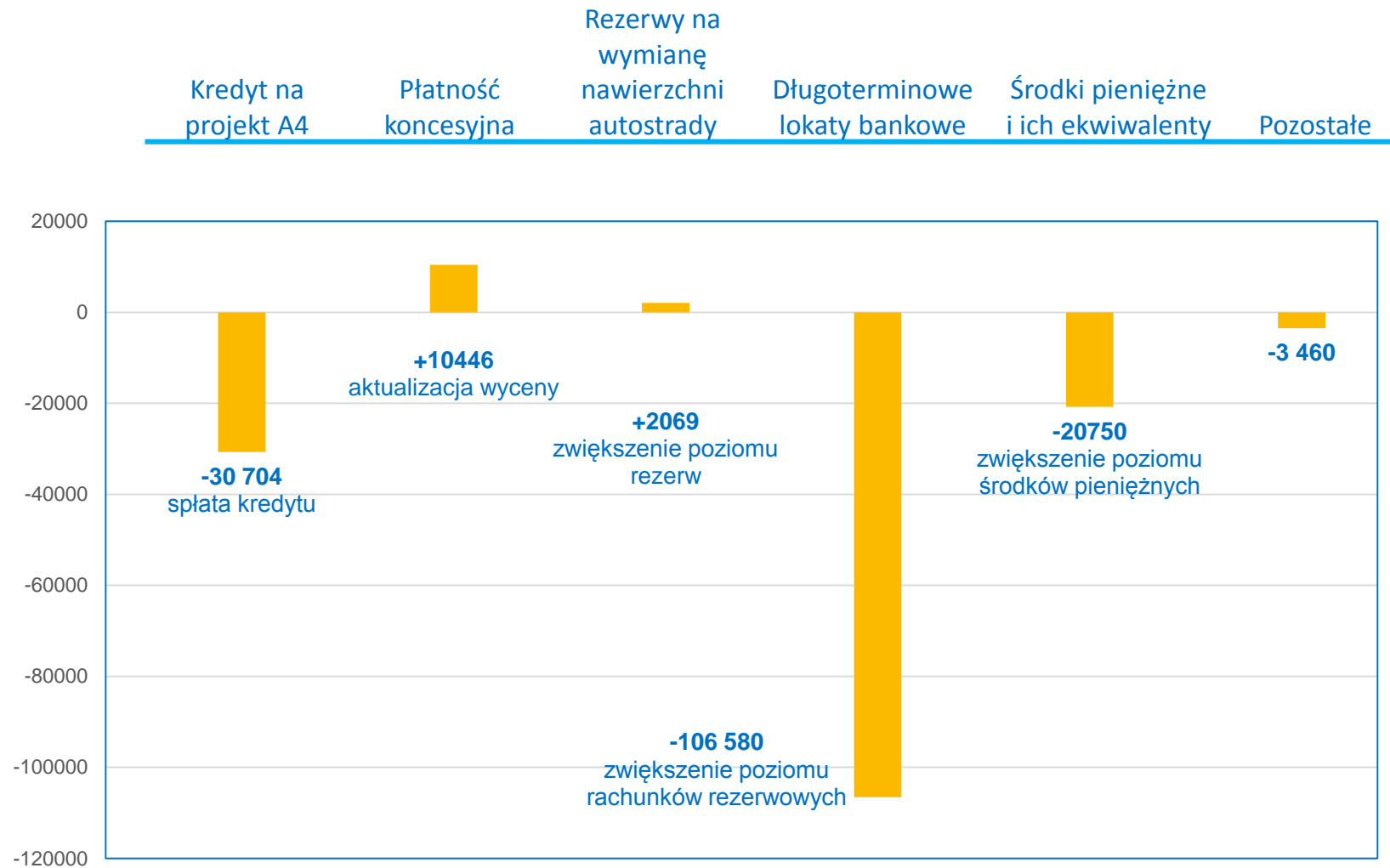


Zadłużenie netto

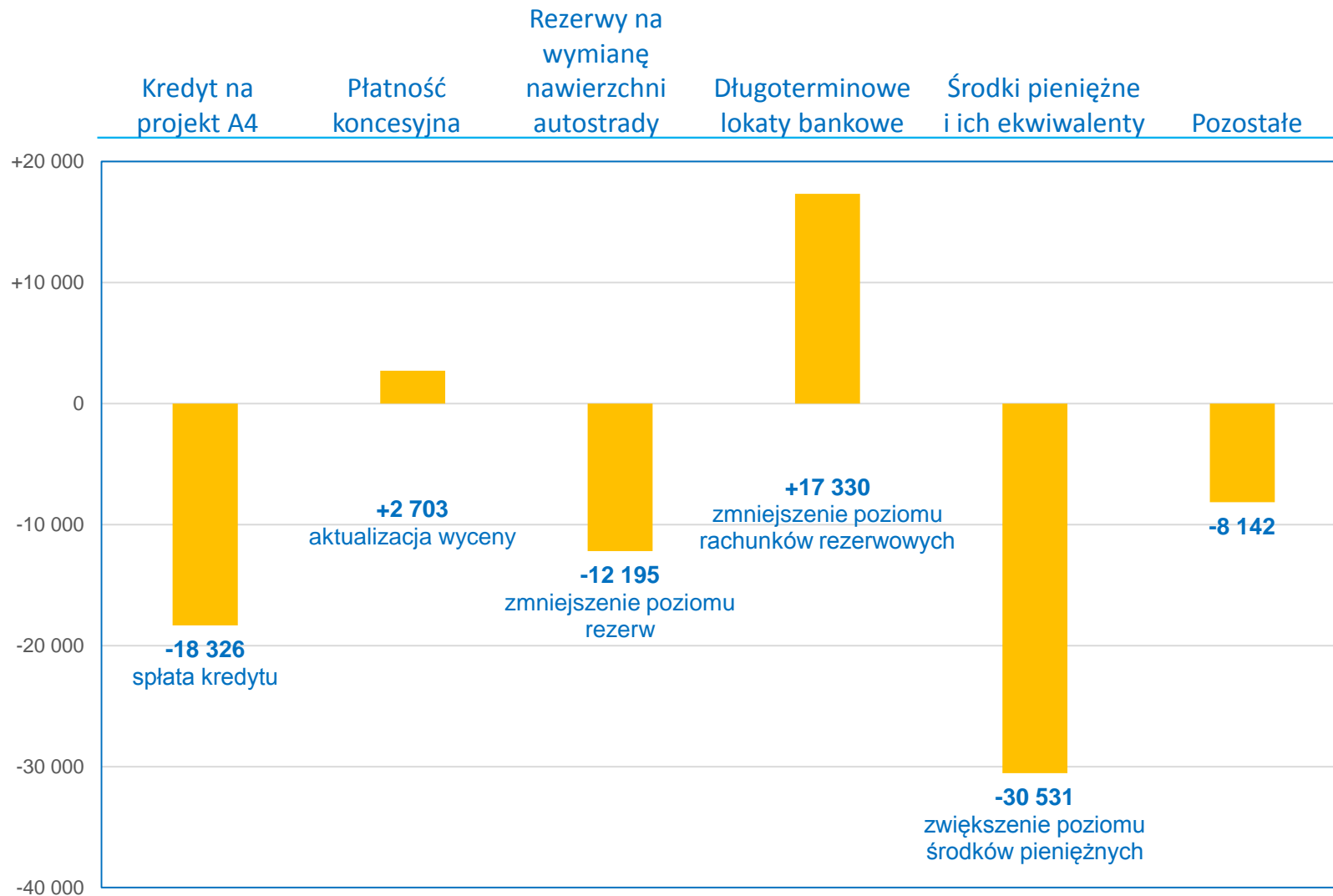


w tys. PLN	31.03.16	31.12.15	31.12.14
Kredyt na projekt A4	+169 659	+187 985	+218 689
Płatność koncesyjna	+198 367	+195 664	+185 218
Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	+105 163	+117 358	+115 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	+19 748	+21 268	+29 461
Przychody przyszłych okresów	+15 104	+14 493	+15 475
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	+4 198	+4 148	+6 814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	+5 822	+5 524	+4 325
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	+2 548	+2 657	+3 784
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	+3 610	+11 082	+2 773
Długoterminowe lokaty bankowe	-489 224	-506 554	-399 974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-218 538	-188 007	-167 257
Zadłużenie netto	-183 543	-134 382	+14 597

Czynniki wpływające na zmianę poziomu zadłużenia netto (15Q4 vs 14Q4)

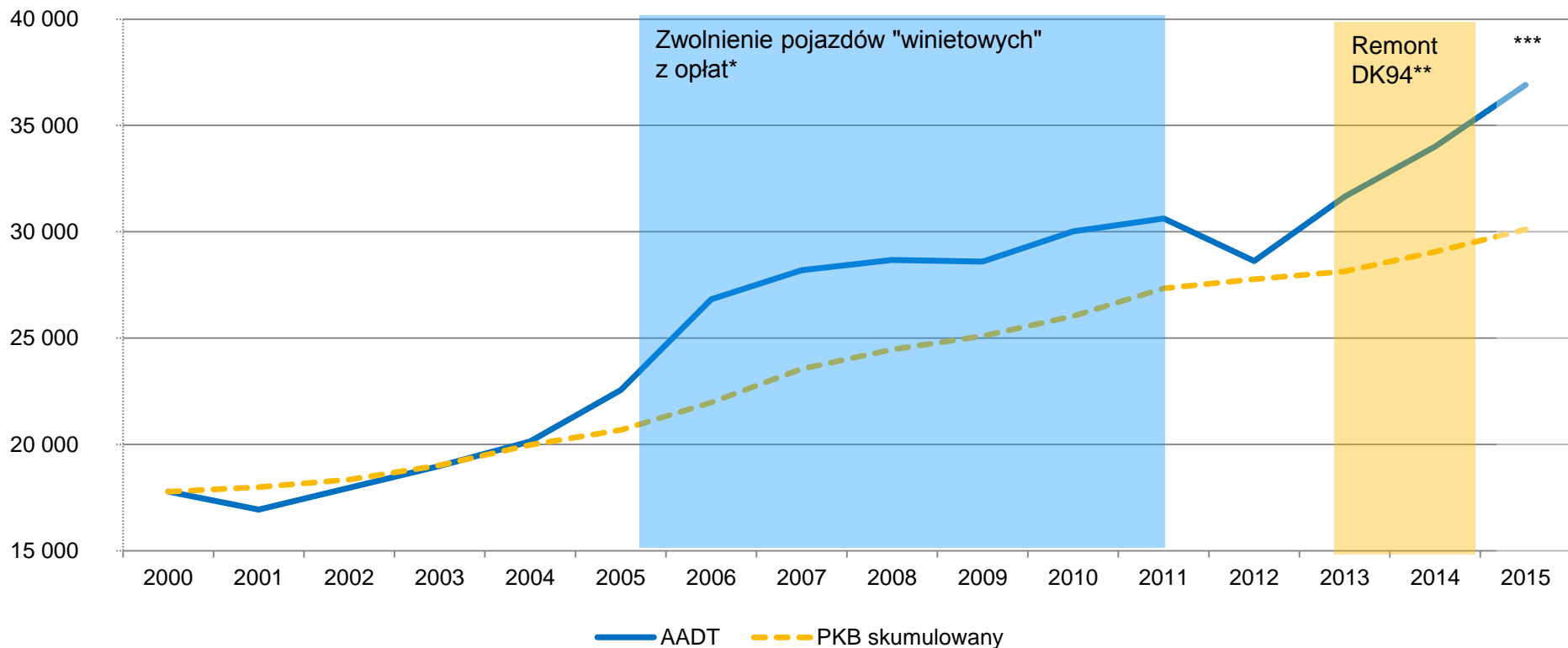


Czynniki wpływające na zmianę poziomu zadłużenia netto (16Q1 vs 15Q4)



Poziom ruchu w latach 2000-2015

AADT 2000-2015



* 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”.

** Od końca maja 2013 do końca października 2014 prowadzone były prace remontowe odcinka Dąbrowa Górnicza - Sławków drogi DK94 (droga alternatywna do A4 Katowice-Kraków).

*** Od dnia 1 marca 2015 roku nastąpiła zmiana stawek opłat za przejazd Autostradą A4 Katowice-Kraków z 9 PLN, 15 PLN i 24,5 PLN na odpowiednio 10 PLN, 16,5 PLN i 26,5 PLN.

Średni dobowy ruch w 2015 i 2014 roku

ADT	2015	2014	Zmiana
Osobowe	30 922	28 513	8,5%
Ciężarowe	5 988	5 488	9,1%
Razem	36 910	34 001	8,6%

Średni dobowy ruch w I kwartale 2016 i I kwartale 2015 roku

ADT	16Q1	15Q1	Zmiana
Osobowe	30 054	26 834	12,0%
Ciężarowe	5 892	5 386	9,4%
Razem	35 946	32 220	11,6%

Przychody z poboru opłat* w 2015 i 2014 roku

[tys. PLN]	2015	2014	Zmiana
Osobowe	178 032	150 328	18,4%
Ciężarowe	79 642	67 817	17,4%
Razem	257 674	218 145	18,1%

*z wyłączeniem przychodów z tytułu niewykorzystanych abonamentów

Przychody z poboru opłat* w I kwartale 2016 i I kwartale 2015 roku

[tys. PLN]	16Q1	15Q1	Zmiana
Osobowe	43 890	36 045	21,8%
Ciężarowe	19 975	17 064	17,1%
Razem	63 865	53 109	20,3%

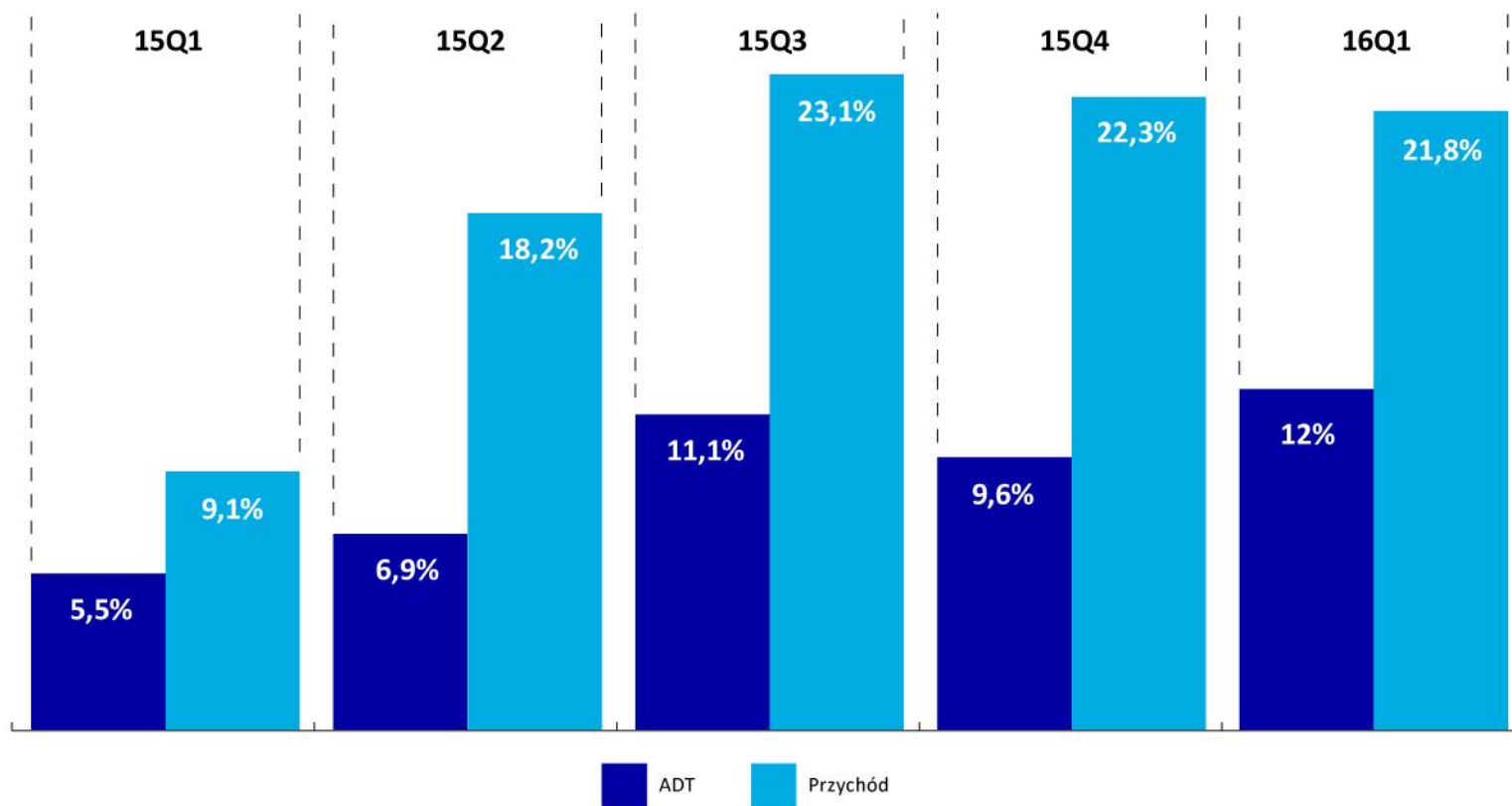
*z wyłączeniem przychodów z tytułu niewykorzystanych abonamentów

Dynamika ruchu i przychodów z opłat w 2015 i 2014 oraz w I kw. 2016 roku

POJAZDY OSOBOWE



Dynamika Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2015 w porównaniu do roku 2014 (kwartał do kwartału roku poprzedniego) oraz w I kwartale 2016 w porównaniu do I kwartału 2015



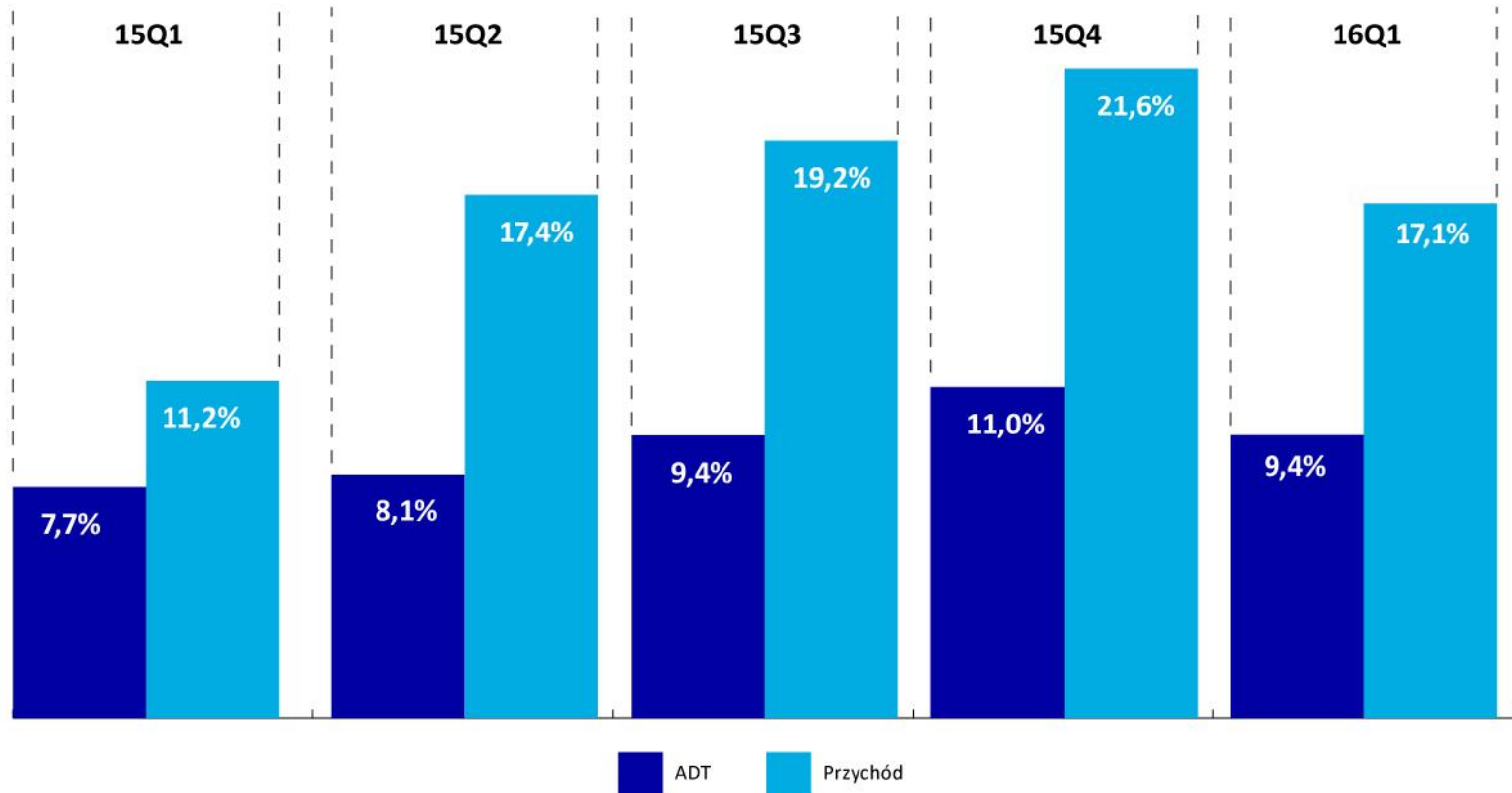
W trzech ostatnich kwartałach 2015 roku dynamika wzrostu przychodów była wyższa niż w pierwszym kwartale 2015 roku z powodu zmiany stawek opłat od dnia 1 marca 2015 roku.

Dynamika ruchu i przychodów z opłat w 2015 i 2014 oraz w I kw. 2016 roku

POJAZDY CIĘŻAROWE

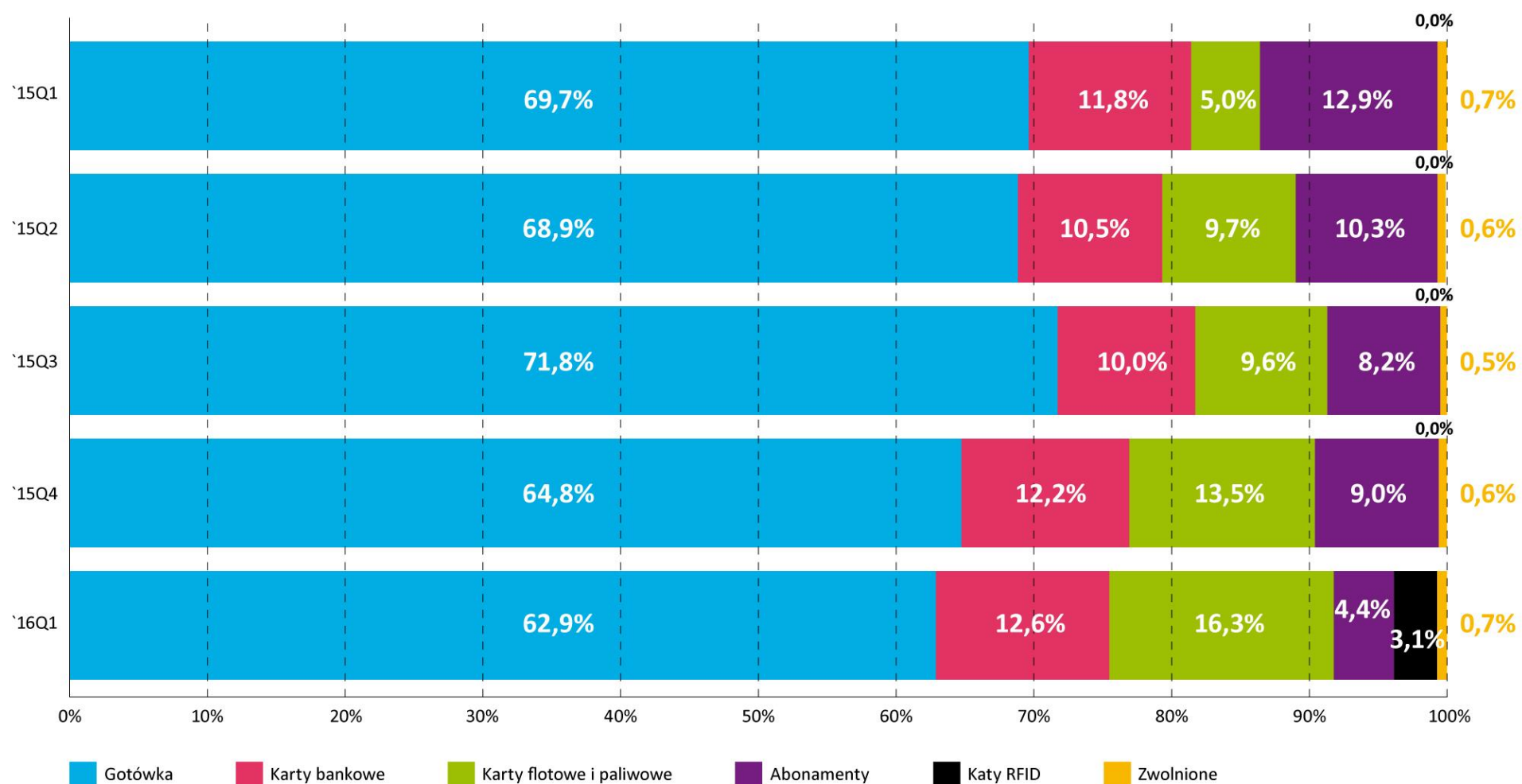


Dynamika Średniego Dziennego Poziomu Ruchu (ADT) i przychodów z poboru opłat w roku 2015 w porównaniu do roku 2014 (kwartał do kwartału roku poprzedniego) oraz w I kwartale 2016 w porównaniu do I kwartału 2015



W trzech ostatnich kwartałach 2015 roku dynamika wzrostu przychodów była wyższa niż w pierwszym kwartale 2015 roku z powodu zmiany stawek opłat od dnia 1 marca 2015 roku.

Struktura płatności w 2015 roku oraz w I kwartale 2016 roku



Inwestycje kontynuowane i planowane na 2016 rok

Nakłady inwestycyjne koncesjonariusza planowane na 2016 r.: ok. **48,4 mln zł.**

Obejmą one roboty budowlane, koszty projektowania i Niezależnego Inżyniera oraz pozostałe.

Najważniejsze inwestycje (koszty prac budowlanych):

- Wymiana Urządzeń Poboru Opłat etap II (obecnie na etapie wyceny)
- Rozbudowa Węzła Mysłowice i Węzła Rudno – **15,5 mln zł**
- Ekrany akustyczne – **ok. 0,9 mln zł**
- Modernizacja odwodnienia autostrady w woj. śląskim (etap II) – **10,8 mln zł**
- Remont obiektu mostowego (przetarg)

Inwestycje kontynuowane i planowane na 2016 rok



**Wymiana Urzędzeń Poboru Opłat – etap II
uruchomienie elektronicznego
systemu poboru opłat**

System dedykowany wyłącznie A4 Katowice-Kraków

(przejazd z urządzeniem pokładowym)

stop & go - bramki z kabinami inkasentów,

slow & go - skrajna, lewa bramka (przejazd bez zatrzymywania się)

Inwestycje kontynuowane i planowane na 2016 rok



Rozbudowa Węzła Rudno oraz przebudowa Węzła Mysłowice

nakłady inwestycyjne w 2016 r.: **15,5 mln zł**

rozpoczęcie prac na Węźle Rudno i Węźle Mysłowice: II kwartał 2015 r.

planowany termin zakończenia prac na Węźle Mysłowice: III kwartał 2016

planowany termin zakończenia prac na Węźle Rudno: I kwartał 2017 r.

Inwestycje kontynuowane i planowane na 2016 rok



Dokończenie budowy ekranów akustycznych na terenie woj. małopolskiego

w rejonie węzłów Byczyna, Chrzanów oraz Balice

nakłady inwestycyjne w 2016 r.: **0,9 mln zł**

łączna długość ekranów: ok. 1 km

rozpoczęcie prac: III kwartał 2015 r.

planowany termin zakończenia prac: II kwartał 2016 r.

Inwestycje kontynuowane i planowane na 2016 rok



Modernizacja odwodnienia autostrady w woj. śląskim (Etap II)

nakłady inwestycyjne w 2016 r.: **10,8 mln zł**

wartość kontraktu: **23,4 mln zł**

planowany termin rozpoczęcia prac: II kwartał 2016 r.

planowany termin zakończenia prac: IV kwartał 2016 r.

Inwestycje kontynuowane i planowane na 2016 rok



**Remont obiektu mostowego
numer 48 pomiędzy węzłami
Rudno i Balice**

planowany termin rozpoczęcia prac: IV kwartał 2016 r.

planowany termin zakończenia prac: 2018 r.

Prace utrzymaniowe planowane na lata 2016-2017



Wymiana nawierzchni

wartość kontraktu: **40,2 mln zł**

łączna długość odcinków: 60 km jezdni

rozpoczęcie prac: maj 2016 r.

planowane zakończenie: IV kw. 2017 r.

Przewidywane wydarzenia w 2016 roku

- **kontynuacja zadań inwestycyjnych** wynikających z Umowy Koncesyjnej,
- zakończenie II etapu kontraktu związanego z **Wymianą Urzędzeń Poboru Opłat (elektroniczny system poboru opłat)**

Dywidenda

25 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (spółka koncesyjna) podjęło uchwałę o wypłacie dla akcjonariusza tj. Stalexport Autoroute środków zgromadzonych na kapitale zapasowym utworzonym z zysków za poprzednie lata obrotowe w wysokości 86 mln zł.

Pieniądze z tej dywidendy mogą trafić do akcjonariuszy Stalexport Autostrady S.A. po podjęciu przez akcjonariuszy tej spółki odpowiedniej uchwały.

Ze względu na strukturę grupy kapitałowej, środki z dywidendy spółki koncesyjnej wpłyną do Stalexport Autostrady S.A. z opóźnieniem.

Potencjalne kierunki rozwoju

- działania mające na celu **podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady** poprzez zwiększenie przepustowości Placów Poboru Opłat i skrócenie czasu transakcji oraz **dywersyfikację form płatności** za korzystanie z autostrady,
- **elektroniczny pobór opłat**

2015
oraz I kwartał 2016

dziękujemy za uwagę

