



STALEXPORT
Autostrady

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2025 roku

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Spis treści

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
1. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE	8
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	10
4. ZMIANY ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH	11
5. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
6. UMOWA KONCESYJNA – AUTOSTRADA A-4 KATOWICE-KRAKÓW	12
6.1. INFORMACJE OGÓLNE	12
6.2. KONCESYJNA WARTOŚĆ NIEMATERIALNA	13
6.3. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMOWY KONCESYJNEJ	15
6.4. PŁATNOŚCI NA RZECZ SKARBU PAŃSTWA	17
6.5. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE INFRASTRUKTURY AUTOSTRADOWEJ	17
6.6. GWARANCJA NALEŻYTEGO WYKONANIA ZOBOWIĄZAŃ ZWIĄZANYCH ZE ZWROTEM AUTOSTRADY	18
7. SEGMENTY OPERACYJNE	19
8. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	20
9. PRZYCHODY	21
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	22
11. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	22
12. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO	23
13. PODATEK DOCHODOWY	24
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
15. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
17. PODATEK ODROZCZONY	28
18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	29
19. INSTRUMENTY FINANSOWE	30
20. KAPITAŁ WŁASNY	32
21. REZERWY	33
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	33
23. ZABEZPIECZENIA USTANOWIONE NA MAJĄTKU GRUPY	34
24. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	34
25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
26. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	36

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okresy 3 i 6 miesięcy kończące się 30 czerwca

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej		Nota	2025 r.*		2024 r.*	
			3 miesiące (niebadane)	6 miesięcy (niebadane)	3 miesiące (niebadane)	6 miesięcy (niebadane)
Przychody z poboru opłat	9		162 078	300 731	145 542	271 128
Pozostałe przychody operacyjne	9,10		3 177	6 121	2 950	5 902
Przychody operacyjne ogółem			165 255	306 852	148 492	277 030
Zużycie materiałów i energii			(1 456)	(3 636)	(1 472)	(3 716)
Koszt utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni	6.3		(6 507)	(13 344)	(12 077)	(24 263)
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	6.4		(112 980)	(112 980)	(69 420)	(69 420)
Usługi remontowe i utrzymaniowe autostrady			(10 898)	(17 251)	(3 074)	(6 213)
Koszty świadczeń pracowniczych	11		(18 071)	(32 849)	(14 924)	(28 304)
Pozostałe koszty operacyjne	10		(9 215)	(17 017)	(11 394)	(17 680)
Koszty operacyjne ogółem (bez amortyzacji)			(159 127)	(197 077)	(112 361)	(149 596)
EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej przed odliczeniem amortyzacji)			6 128	109 775	36 131	127 434
Amortyzacja			(26 266)	(52 387)	(25 335)	(51 056)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej			(20 138)	57 388	10 796	76 378
Przychody finansowe			9 517	20 177	11 222	23 792
Koszty finansowe			(4 523)	(9 043)	(7 905)	(16 381)
Przychody finansowe netto	12		4 994	11 134	3 317	7 411
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			45	38	40	47
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem			(15 099)	68 560	14 153	83 836
Podatek dochodowy	13.1		(461)	(16 658)	(11 721)	(22 227)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy			(15 560)	51 902	2 432	61 609
Inne całkowite dochody						
Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu						
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych			129	124	93	124
Wycena świadczeń pracowniczych			(67)	(67)	114	114
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	13.3		(12)	(11)	(38)	(44)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy			50	46	169	194
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(15 510)	51 948	2 601	61 803
Zysk/(Strata) netto przypadający/a na:						
Właścicieli Jednostki Dominującej			(16 986)	48 138	1 214	58 396
Udziały niekontrolujące			1 426	3 764	1 218	3 213
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy			(15 560)	51 902	2 432	61 609
Całkowite dochody ogółem przypadające na:						
Właścicieli Jednostki Dominującej			(16 920)	48 200	1 376	58 583
Udziały niekontrolujące			1 410	3 748	1 225	3 220
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(15 510)	51 948	2 601	61 803
Zysk/(Strata) przypadający/a na 1 akcję						
Podstawowy/(a) (zł)			(0,07)	0,19	0,00	0,24
Rozwodniony/(a) (zł)			(0,07)	0,19	0,00	0,24

* Grupa w I półroczu 2025 r. dokonała zmiany prezentacji przychodów i kosztów operacyjnych (patrz nota 4), przekształcając równocześnie dane za okresy porównawcze.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	30 czerwca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	28 578	33 133
Wartości niematerialne	6.2,15	148 437	212 750
Nieruchomości inwestycyjne	16	5 953	6 082
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		751	782
Pozostałe inwestycje długoterminowe		268	135
Należności z tytułu leasingu finansowego		6	53
Pozostałe należności długoterminowe	6.6,18	70 500	75 000
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty		107 578	139 278
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	67 455	54 652
Aktywa trwałe razem		429 526	521 865
Aktywa obrotowe			
Zapasy		3 773	3 685
Inwestycje krótkoterminowe		1 322	1 330
Należności z tytułu podatku dochodowego		34 489	37 953
Należności z tytułu leasingu finansowego		112	130
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	36 378	28 774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		663 361	644 242
Aktywa obrotowe razem		739 435	716 114
Aktywa razem		1 168 961	1 237 979
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	20	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20.1	7 431	7 431
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych		153	52
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		361 386	442 293
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		111 451	138 220
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		665 868	773 443
Udziały niekontrolujące		4 449	5 835
Kapitał własny razem		670 317	779 278
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 788	4 898
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 588	9 160
Przychody przyszłych okresów		616	1 032
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22	10 305	12 188
Rezerwy długoterminowe	6.3,21	84 666	115 845
Zobowiązania długoterminowe razem		112 963	143 123
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu		201	204
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		719	393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	171 659	100 924
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 154	4 385
Przychody przyszłych okresów		1 907	832
Zobowiązania z tytułu umów		9 177	9 480
Rezerwy krótkoterminowe	6.3,21	200 864	199 360
Zobowiązania krótkoterminowe razem		385 681	315 578
Zobowiązania razem		498 644	458 701
Pasywa razem		1 168 961	1 237 979

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2025 r. <i>(niebadane)</i>	2024 r. <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		68 560	83 836
Korekty			
Amortyzacja		52 387	51 056
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10	(24)	(202)
Odsetki i dywidendy		(20 682)	(23 625)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(38)	(47)
Zmiana stanu należności		(2 892)	(3 897)
Zmiana stanu zapasów		(88)	(829)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		67 368	(1 700)
Zmiana stanu rezerw		(3 261)	(94)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		659	618
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów		(303)	464
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		161 686	105 580
Podatek dochodowy zapłacony		(25 682)	(30 116)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		136 004	75 464
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne		20 938	24 023
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		238	310
Odsetki otrzymane		20 700	23 713
Wydatki inwestycyjne		(9 015)	(242 301)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (z uwzględnieniem wykorzystania rezerwy na wydatki inwestycyjne)		(9 015)	(242 301)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		11 923	(218 278)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki finansowe		(160 508)	(115 857)
Dywidendy wypłacone, w tym przypadające na: właścicieli Jednostki Dominującej	20.4	(157 575)	(113 068)
udziały niekontrolujące		(155 775)	(111 268)
Odsetki zapłacone		(1 800)	(1 800)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(10)	-
Płatności zobowiązań z tytułu Opłat koncesyjnych		(200)	(187)
		(2 723)	(2 602)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(160 508)	(115 857)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(12 581)	(258 671)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych)		783 520	1 054 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych), w tym:		770 939	795 373
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>288 969</i>	<i>384 249</i>

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

(niebadane)	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.		185 447	7 431	52	442 293	138 220	773 443	5 835	779 278
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	48 138	48 138	3 764	51 902
Inne całkowite dochody:		-	-	101	-	(39)	62	(16)	46
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	19	-	-	124	-	-	124	-	124
Wycena świadczeń pracowniczych		-	-	-	-	(47)	(47)	(20)	(67)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	(23)	-	8	(15)	4	(11)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	101	-	48 099	48 200	3 748	51 948
Pokrycie strat z lat ubiegłych*		-	-	-	(146 158)	146 158	-	-	-
Wypłata dywidendy	20.4	-	-	-	-	(155 775)	(155 775)	(5 134)	(160 909)
Przeniesienie zysku na pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		-	-	-	65 251	(65 251)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2025 r.		185 447	7 431	153	361 386	111 451	665 868	4 449	670 317

*Pozycja skorygowana o dywidendy wypłacone w latach ubiegłych bezpośrednio z kapitałów rezerwowych lub zapasowych jednostek zależnych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.		185 447	7 431	(58)	517 776	41 103	751 699	6 230	757 929
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	58 396	58 396	3 213	61 609
Inne całkowite dochody:		-	-	101	-	86	187	7	194
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	19	-	-	124	-	-	124	-	124
Wycena świadczeń pracowniczych		-	-	-	-	105	105	9	114
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	(23)	-	(19)	(42)	(2)	(44)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	101	-	58 482	58 583	3 220	61 803
Pokrycie strat z lat ubiegłych*		-	-	-	(75 836)	75 836	-	-	-
Wypłata dywidendy	20.4	-	-	-	-	(111 268)	(111 268)	(5 529)	(116 797)
Przeniesienie zysku na pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		-	-	-	353	(353)	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2024 r.		185 447	7 431	43	442 293	63 800	699 014	3 921	702 935

*Pozycja skorygowana o dywidendy wypłacone w latach ubiegłych bezpośrednio z kapitałów rezerwowych lub zapasowych jednostek zależnych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami dodatkowymi,
które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

1. Podstawowe dane o Grupie

Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 16854. Siedziba Spółki mieści się w Polsce w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20.

Spółka wraz z jednostkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Stalexport Autostrady S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

Działalność Grupy obejmuje m.in.:

- budowę dróg kołowych i szynowych, a w szczególności działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową przez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków,
- zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (działalność holdingowa),
- wynajem pomieszczeń.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2025 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Główny obszar działalności	Status spółki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia	Metoda konsolidacji
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Budowa i eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	100%	1998 r.	Metoda pełna
VIA4 S.A.	Mysłowice	Eksploatacja autostrady	Jednostka zależna	55%	1998 r.	Metoda pełna
Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie nieruchomościami	Jednostka stowarzyszona	40,63%	1994 r.	Metoda praw własności

W I półroczu 2025 r. nie odnotowano zmian zarówno w składzie, jak i w strukturze Grupy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, a także udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych.

Równolegle Grupa Kapitałowa ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wyższego szczebla Mundys S.p.A. (dawniej Atlantia S.p.A.) z siedzibą we Włoszech. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Edizione S.p.A. z siedzibą we Włoszech.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy. W ramach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, Grupa zaprezentowała również wyniki finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 lipca 2025 r.

2.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie prezentacji Grupy, która jest również walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

2.3. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 3, 6.2, 6.3 i 17.

2.4. Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2025 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie przewiduje się aby powyższe mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Grupa monitoruje sytuację makroekonomiczną w Polsce, w tym wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie, na tę sytuację oraz na działalność, przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy.

Wyniki finansowe prowadzonej przez Grupę działalności autostradowej są bezpośrednio uzależnione od poziomu ruchu samochodowego na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków. W nocie 9 zaprezentowano porównanie średniego ruchu w I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r.

Biorąc pod uwagę ogólną sytuację ekonomiczną i prawną Grupy, w tym jej przewidywania w zakresie kształtowania się ruchu samochodowego w okresie 12 miesięcy od końca bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w latach późniejszych, na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności, w tym w rezultacie wspomnianego powyżej wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie, wskazujących na ryzyko istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Grupy.

Wspomniane powyżej przewidywania w zakresie kształtowania się ruchu samochodowego zostały określone w oparciu o obserwowane zmiany ruchu, w kontekście bieżącej i przewidywanej sytuacji gospodarczej. Z wypełnieniem takich przewidywań wiąże się różnego rodzaju założenia i ryzyka ich realizacji, wśród których szczególną rolę odgrywa ryzyko dotyczące wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy, w tym na generowane przez Grupę przychody.

Dokonując oceny zasadności założenia kontynuacji działalności, w kontekście zakończenia okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej (patrz nota 6.1), Zarząd Spółki uwzględnił brak zamiaru likwidacji albo zaniechania prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Ponadto oceniając zasadność założenia kontynuacji działalności przez Grupę, Zarząd wziął pod uwagę perspektywę dłuższą niż 12 miesięcy, w tym również wybiegającą poza okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej, której stroną jest Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (jednostka zależna od Spółki), tj. poza dzień 15 marca 2027 r.

Zważywszy, że Grupa prowadzi dominującą część swojej działalności w oparciu o Umowę Koncesyjną, jej wygaśnięcie w dniu 15 marca 2027 r. stanowi źródło istotnej niepewności, co do kontynuowania działalności po tej dacie.

W świetle powyższego, analizując zasadność założenia kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę rozważono również następujące okoliczności:

- a. Zarząd Spółki uwzględnił, w oparciu o bardzo dobrą sytuację majątkową, wynikową i płynnościową Spółki i jej Grupy, brak ograniczeń w możliwościach kontynuacji działalności po okresie obowiązywania Umowy Koncesyjnej, poprzez:
 - (i) Możliwe zaangażowanie w przyszłe projekty dotyczące zarządzania i eksploatacji autostrad. Ewentualne zaangażowanie w przyszłe projekty dotyczące zarządzania i eksploatacji autostrad uzależnione będzie od realizowanej przez ministra właściwego do spraw transportu i podlegającą mu administrację drogową polityki inicjowania, definiowania i wdrażania takich projektów. W związku z powyższym ich realizacja może okazać się niemożliwa, pomimo woli realizacji po stronie Grupy;
 - (ii) Rozszerzenie obecnej lub podjęcie nowej działalności poza segmentem zarządzania i eksploatacji autostrad – Grupa prowadzi obecnie analizy w tym zakresie;
- b. Ewentualne zaangażowanie w przyszłe projekty dotyczące zarządzania i eksploatacji autostrad lub projekty wykraczające poza ten segment, może wymagać dostosowania działalności Grupy do takich projektów. Zatem w ramach dostosowania działalności Grupy, o którym mowa powyżej, konieczne będzie uwzględnienie zmieniających się warunków rynkowych i potrzeb biznesowych oraz poniesienie nakładów

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

finansowych adekwatnych do skali i sposobu finansowania nowych projektów. Przykładowo, w związku ze zmieniającymi się standardami zarządzania autostradami może okazać się niemożliwe pozyskanie projektów, w ramach których Grupa zarządzałaby autostradą w wymiarze i na warunkach zbliżonych do tych wynikających z Umowy Koncesyjnej;

- c. Wysoka płynność finansowa Grupy daje jej możliwość przeprowadzenia ewentualnego procesu dostosowawczego, co powinno ją uodpornić na konsekwencje okresu przejściowego następującego bezpośrednio po zakończeniu okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej, nawet w przypadku wyraźnie ograniczonego zakresu lub skali działalności;
- d. Istotne rozszerzenie obecnej działalności lub podjęcie nowej działalności wymaga zgód organów Spółki, natomiast decyzja dotycząca ewentualnej likwidacji Spółki należy do Walnego Zgromadzenia Spółki. Obecnie Zarząd Spółki nie posiada informacji, które wskazywałyby na zamiar podjęcia takiej decyzji przez Walne Zgromadzenie.

W związku z wygaśnięciem w dniu 15 marca 2027 r. Umowy Koncesyjnej, stanowiącej podstawę dotychczasowej działalności Grupy, okoliczności opisane w punktach a.(i), a.(ii), b. oraz d. powyżej stanowią istotną niepewność co do możliwości kontynuowania przez Grupę działalności gospodarczej po tej dacie. Pomimo jej zidentyfikowania Zarząd Spółki, wzięwszy pod uwagę podjęte działania opisane powyżej, sytuację majątkową, wynikową i płynnościową Spółki oraz jej Grupy – uznał, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zasadne.

Fakt zakończenia okresu obowiązywania Umowy Koncesyjnej znajduje odzwierciedlenie w wycenie koncesyjnych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości niematerialnych związanych z Umową Koncesyjną (patrz noty 6.2, 14 i 15), w konsekwencji przyjętego okresu amortyzacji tych aktywów, a także w szacunkach Grupy w zakresie podatku odroczonego (patrz nota 17).

4. Zmiany istotnych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównawczych

W I półroczu 2025 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji przychodów i kosztów operacyjnych ujętych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poprzez:

- wyodrębnienie przychodów z poboru opłat za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 z pozycji „Przychody” oraz agregacja pozostałej po ww. wyodrębnieniu kwoty przychodów oraz pozostałych przychodów operacyjnych w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”;
- odejście od dotychczas stosowanej prezentacji kosztów w układzie kalkulacyjnym na rzecz prezentacji kosztów w układzie porównawczym (rodzajowym);
- ujawnienie w ramach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów wskaźnika EBITDA.

Dane porównawcze za I półrocze 2024 r. zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone zgodnie z wymogami MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*.

W opinii Grupy nowa prezentacja dostarcza wiarygodnych i obiektywnych informacji, które mogą być uznane za bardziej przydatne przez użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na szybszy i łatwiejszy dostęp do danych w zakresie rodzajów przychodów i kosztów, mających najistotniejszy wpływ na wyniki finansowe, w szczególności biorąc pod uwagę rodzaj oraz obecny zakres działalności prowadzonej przez Grupę.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Wskaźnik EBITDA pozwala na ocenę wydajności operacyjnej i dochodowości Grupy jako całości, w oderwaniu od struktury finansowej, decyzji dotyczących podatków i amortyzacji. Wskaźnik ten jest wykorzystywany przez Grupę w komunikatach publicznych innych niż sprawozdania finansowe (sprawozdania Zarządu z działalności, prezentacje dla inwestorów etc.), ponieważ jest on użyteczny dla lepszego zrozumienia jej wyników finansowych. Biorąc pod uwagę, że MSSF nie definiują i nie wymagają ujawnienia EBITDA, dokonana przez Grupę kalkulacja tego wskaźnika może nie być porównywalna z podobnie nazwaną i ujawnioną przez inne podmioty miarą.

5. Opis istotnych zasad rachunkowości

Zastosowanie zmian do standardów oraz interpretacji, obowiązujących w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r., nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, a w konsekwencji na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poza zmianami opisanymi w notcie 4, Grupa przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała, te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Najistotniejsze zasady rachunkowości odnoszące się do zagadnień wynikających z Umowy Koncesyjnej przywołano w notach 6.2, 6.3 oraz 6.4.

6. Umowa Koncesyjna – Autostrada A-4 Katowice-Kraków

6.1. Informacje ogólne

Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim działalność gospodarczą związaną z zarządzaniem, budową/przystosowaniem do wymogów autostrady płatnej i eksploatacją fragmentu autostrady A-4 na odcinku Katowice – Kraków, skoncentrowaną przede wszystkim w jednostce zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A. („SAM S.A.”, „Koncesjonariusz”). Działalność ta jest prowadzona w oparciu o umowę koncesyjną („Umowa Koncesyjna”) pomiędzy SAM S.A. a Ministrem Infrastruktury („Koncesjodawca”).

Przedmiotem Umowy Koncesyjnej jest realizacja przedsięwzięcia („Przedsięwzięcie”) polegającego na budowie płatnej autostrady A-4 (poprzez przystosowanie do wymogów autostrady płatnej) na odcinku Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) - Kraków (węzeł Balice I, km 401,1) i jej eksploatacji, jak również prowadzenie i zakończenie pozostałych robót budowlanych oraz realizację innych obowiązków w niej określonych.

Umowa Koncesyjna została zawarta na okres obowiązywania koncesji, tj. 30 lat kończących się w marcu 2027 r.

Podstawowym źródłem przychodów z realizacji przedsięwzięcia określonym w Umowie Koncesyjnej są przychody z tytułu poboru opłat.

Koncesjonariuszowi przysługuje przez okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady. Prawo to obejmuje m.in. prawo do wyburzania i usuwania znajdujących się w pasie drogowym autostrady budynków, budowli, urządzeń, drzewostanu i upraw, z zastrzeżeniem wszelkich odnośnych przepisów prawa. W zamian Koncesjonariusz jest zobowiązany do (i) eksploatacji i utrzymywania płatnej autostrady (w tym w zakresie okresowej wymiany jej nawierzchni) do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Koncesyjnej, która określa szczegółowy zakres obowiązków Koncesjonariusza oraz (ii) inwestycji obejmujących roboty związane z dostosowaniem autostrady do wymogów autostrady płatnej („Etap I”) oraz roboty budowlane (modernizacje), które mają zostać wykonane w terminach późniejszych („Etap II”).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Zrealizowany w pełni Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzęczkowicach oraz budowę systemu komunikacyjnego i zarządzania oraz łączności autostradowej. Etap II obejmuje m.in. zrealizowane już remonty mostów, rozbudowę węzłów autostradowych oraz budowę miejsc obsługi podróżnych, a także inwestycje, które są lub mają być realizowane, tj. przede wszystkim budowę kolejnych miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska (budowa ekranów akustycznych, odwodnienia autostrady).

Ponadto, w ramach obowiązków określonych przez Umowę Koncesyjną, po spełnieniu warunków w niej określonych, Koncesjonariusz:

- (i) dokonał na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności z tytułu koncesji („Płatności z tytułu Koncesji”) dotyczących spłaty tzw. długu podporządkowanego (zobowiązania z tytułu kredytu w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju zaciągniętego przez Skarb Państwa na budowę odcinka Autostrady A-4 Katowice – Kraków przejętego przez Koncesjonariusza);
- (ii) jest zobowiązany do dokonywania na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego płatności stanowiących udział Skarbu Państwa w zyskach Przedsięwzięcia („Płatności na rzecz Skarbu Państwa”).

Zgodnie z Umową Koncesyjną Koncesjonariusz periodicznie wnosi również na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego opłaty koncesyjne („Opłaty koncesyjne”), na które składają się (i) czynsz za korzystanie (używanie oraz pobieranie pożytków) z pasa drogowego koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków oraz (ii) zwrot kosztów nadzoru i kontroli ponoszonych przez GDDKiA.

Po zakończeniu okresu trwania Umowy Koncesyjnej prawo do używania i pobierania pożytków z wszelkich budynków i budowli wzniesionych przez Koncesjonariusza przejdzie na Skarb Państwa.

6.2. Koncesyjna wartość niematerialna

Biorąc pod uwagę, że na mocy Umowy Koncesyjnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A. uzyskała prawo do nakładania opłat na użytkowników autostrady (czyli użytkowników usługi użyteczności publicznej), a prawo to nie stanowi bezwarunkowego prawa do uzyskiwania środków pieniężnych, ponieważ kwoty takie są uzależnione od intensywności świadczenia danej usługi, Grupa ujmuje wynagrodzenie należne jej z tytułu świadczonych usług budowlanych oraz modernizacyjnych w odniesieniu do autostrady (Etap I oraz Etap II - patrz nota 6.1) jako koncesyjną wartość niematerialną (KIMSF 12, pkt 15 i 17).

Poza wynagrodzeniem wymienionym powyżej, elementami składowymi koncesyjnej wartości niematerialnej są także podlegające aktywacji wartości płatności dokonanych, bądź nadal dokonywanych przez Koncesjonariusza na rzecz Koncesjodawcy, obejmujące wartości bieżące Opłat koncesyjnych, Płatności z tytułu Koncesji (uregulowane w latach 2017-2018), a także płatności wynikające z Aneksu 6 (uregulowane w 2012 roku) oraz z Aneksu 9 (uregulowane w 2024 roku) do Umowy Koncesyjnej, określone na dzień powstania rzeczonych zobowiązań.

W zakresie wyceny koncesyjnej wartości niematerialnej KIMSF 12 odsyła do MSR 38, który zawiera m.in. wytyczne dotyczące wyceny wartości niematerialnych pozyskanych w zamian za aktywa niepieniężne. W konsekwencji, wartość początkowa elementu składowego koncesyjnej wartości niematerialnej rozpoznanego w odniesieniu do kosztów Etapu I, została określona w oparciu o rzeczywiste wydatki inwestycyjne w związku z nim poniesione (z uwzględnieniem kosztów finansowania zewnętrznego), a wartość początkowa elementu składowego koncesyjnej wartości niematerialnej rozpoznanego w odniesieniu do przewidywanych wydatków inwestycyjnych Etapu II została określona jako wartość bieżąca tych przyszłych wydatków na dzień ujęcia po raz pierwszy (bez uwzględnienia kosztów finansowania zewnętrznego). Składowa kosztu koncesyjnej wartości niematerialnej związana ze zobowiązaniami poniesienia wydatków inwestycyjnych Etapu II została ujęta w korespondencji z rezerwą na wydatki inwestycyjne (szerzej patrz 6.3).

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Koncesyjna wartość niematerialna jest amortyzowana w okresie od rozpoczęcia poboru opłat za korzystanie z infrastruktury (2000 rok), aż do końca obowiązywania Umowy Koncesyjnej (2027 rok).

Grupa zastosowała metodę amortyzacji najlepiej w jej przekonaniu odzwierciedlającą sposób konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych osiąganych z wartości niematerialnej, a mianowicie metodę naturalną, dla zdefiniowania której podstawą stał się prognozowany średnioroczny przyrost ruchu na objętym koncesją odcinku autostrady w trakcie okresu jej obowiązywania.

Poniżej zaprezentowano zmiany salda koncesyjnej wartości niematerialnej odnotowane w I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r.

	Koncesyjna wartość niematerialna
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 116 233
Nabycie/rozpoznanie	161 374
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(172 398)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 r.	1 105 209
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 108 048
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(17 278)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 r.	1 090 770
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(813 802)
Amortyzacja za okres	(44 700)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2024 r.	(858 502)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	(901 692)
Amortyzacja za okres	(45 385)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2025 r.	(947 077)
Wartość netto	
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	302 431
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	246 707
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	206 356
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	143 693

Grupa okresowo dokonuje aktualizacji wartości początkowej koncesyjnych wartości niematerialnych. W bieżącym okresie Grupa dokonała aktualizacji:

- (i) w związku ze zmianą stóp procentowych zastosowanych przy dyskontowaniu rezerwy na nakłady inwestycyjne (patrz nota 6.3), w efekcie czego ich wartość została powiększona o 840 tys. zł (I półrocze 2024 r.: spadek o 450 tys. zł);
- (ii) w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych pozostałych wydatków inwestycyjnych oraz harmonogramu prac budowlanych, które Grupa zgodnie z zapisami Umowy Koncesyjnej winna wykonać do końca okresu koncesyjnego (patrz nota 6.3), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została pomniejszona o 18 485 tys. zł (I półrocze 2024 r.: spadek o 172 578 tys. zł, z czego 158 250 tys. zł w rezultacie podpisania Aneksu 9 do Umowy Koncesyjnej);
- (iii) w związku z aktualizacją wysokości Opłat koncesyjnych (indeksacja), w rezultacie czego ich wartość została powiększona o 367 tys. zł (I półrocze 2024 r.: wzrost o 630 tys. zł).

W rezultacie podpisania Aneksu 9 do Umowy Koncesyjnej, Grupa rozpoznała w I półroczu 2024 roku koncesyjną wartość niematerialną w kwocie 161 374 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Kwartalna stawka amortyzacji koncesyjnych wartości niematerialnych wyliczona w oparciu o szacowany kwartalny ruch autostradowy w okresie obowiązywania koncesji wyniosła 10,97% w I kwartale 2025 r. oraz 12,36% w II kwartale 2025 r. (I kwartał 2024 r.: 7,47%; II kwartał 2024 r.: 8,05%). Według planu amortyzacji sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 r., bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, kwortalne stawki amortyzacji będą się zawierały w przedziale od 14,20% do 100% w pozostałym okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. w odniesieniu do koncesyjnej wartości niematerialnej Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

6.3. Rezerwy na zobowiązania wynikające z Umowy Koncesyjnej

6.3.1. Rezerwa na koszty wymiany nawierzchni autostrady

Grupa tworzy rezerwę na koszty wymiany nawierzchni autostrady w związku z obowiązkiem wynikającym z Umowy Koncesyjnej w dziedzinie eksploatacji i utrzymania pasa drogowego autostrady. Umowa Koncesyjna przewiduje trzy okresowe wymiany nawierzchni autostrady (remonty kapitalne), z czego dwie pierwsze zostały już zakończone, a trzecia, ostatnia, jest obecnie w trakcie realizacji. Przeprowadzenie pełnej okresowej wymiany nawierzchni zajmuje kilka lat. W trakcie procesu wymiany nawierzchni prace prowadzone są na części odcinków autostrady, a równocześnie pozostałe odcinki, które dopiero oczekują na wymianę nawierzchni, lub podlegały już takiej wymianie, ulegają zużyciu. Biorąc powyższe pod uwagę, rezerwa ta jest kalkulowana w oparciu o uśredniony okres pomiędzy zakończeniem realizacji poprzedniej wymiany nawierzchni poszczególnych odcinków autostrady, a przewidywanym rozpoczęciem prac związanych z rzeczonymi odcinkami w ramach bieżącej wymiany nawierzchni.

Na potrzeby kalkulacji rezerwy, wartość bieżąca wydatków związanych z wymianą nawierzchni jest określana poprzez zdyskontowanie ich przewidywanej wartości nominalnej za pomocą długoterminowej (dopasowanej do przyszłego okresu poniesienia wydatków) stopy wolnej od ryzyka, którą Grupa określa w oparciu o bieżącą rentowność długoterminowych obligacji skarbowych.

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości rzeczonych rezerwy uwzględniane są prospektywnie poprzez ujęcie w zysku lub stracie okresu, w którym zmiana nastąpiła oraz w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy również tych okresów.

Odwrócenie dyskonta rezerwy jest ujmowane jako koszt finansowy okresu.

Koszty doraźnych remontów infrastruktury autostradowej nie są objęte rezerwą na wymianę nawierzchni autostrady i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

6.3.2. Rezerwa na wydatki inwestycyjne Etapu II

Tak jak już wspomniano w nocie 6.2, składowa kosztu koncesyjnej wartości niematerialnej związana ze zobowiązaniami poniesienia wydatków Etapu II została ujęta w korespondencji z rezerwą na wydatki inwestycyjne. Grupa dokonując rozpoznania rezerwy wykorzystwała analogię do MSR 16 (w zakresie ujmowania szacunkowych kosztów demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz kosztów przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował - pkt 16c) oraz 18), z uwzględnieniem zapisów KIMSF 1, jako że zarówno KIMSF 12 jak i MSR 38 nie zawierają wskazań regulujących ujęcie oraz wycenę zobowiązania do poniesienia wydatków, z którymi mamy do czynienia w przypadku Etapu II.

Rezerwa na wydatki inwestycyjne Etapu II stanowi wartość bieżącą pozostałych do poniesienia wydatków inwestycyjnych i jest określana poprzez zdyskontowanie ich przewidywanej wartości nominalnej za pomocą długoterminowej (dopasowanej do przyszłego okresu poniesienia wydatków) stopy wolnej od ryzyka, którą Grupa określa w oparciu o bieżącą rentowność długoterminowych obligacji skarbowych.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości ww. rezerwy wynikające ze:

- zmian stóp procentowych;
- zmian harmonogramu prac budowlanych;
- zmian przewidywanych wydatków inwestycyjnych;

znajdują odzwierciedlenie w wycenie koncesyjnej wartości niematerialnej. Ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów jest uwzględniany prospektywnie poprzez ujęcie w okresie, w którym zmiana nastąpiła oraz w okresach przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy również tych okresów.

Odwroćenie dyskonta rezerwy jest ujmowane jako koszt finansowy okresu.

Płatności zobowiązań powstałych w rezultacie wykorzystania ww. rezerwy Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

6.3.3. Zmiany wartości rezerw w okresie sprawozdawczym

Poniżej zaprezentowano zmiany wartości rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II odnotowane w I półroczu 2025 r.

	Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady	Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2025 r.	190 170	125 035	315 205
Odwroćenie dyskonta	4 597	3 015	7 612
Utworzenie	18 658	840	19 498
Rozwiązanie	(5 314)	(18 485)	(23 799)
Wykorzystanie	(24 217)	(8 769)	(32 986)
Wartość na dzień 30 czerwca 2025 r.	183 894	101 636	285 530
Rezerwy długoterminowe	39 402	45 264	84 666
Rezerwy krótkoterminowe	144 492	56 372	200 864

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczących stóp procentowych zastosowanych do określenia bieżącej wartości rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (w obu przypadkach zakres wartości stóp dyskonta zastosowany na 31 grudnia 2024 r. wynosił od 5,08% do 5,51%, w chwili obecnej od 4,19% do 4,80%), jak również przeszacowania ww. rezerw w związku ze zmianą szacunków dotyczących przewidywanych wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych.

W wyniku powyższych zmian Grupa dokonała rozwiązania rezerwy na wymianę nawierzchni w kwocie 5 314 tys. zł, będącego rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także utworzenia rezerwy w kwocie 1 247 tys. zł wynikającego ze zmiany stóp procentowych. Rozwiązanie rezerwy, zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* pomniejszyło koszty operacyjne okresu.

W wyniku powyższych Grupa dokonała rozwiązania rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w kwocie 18 485 tys. zł, będącego rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także utworzenia rezerwy w kwocie 840 tys. zł wynikającego ze zmiany stóp procentowych. Zmiany szacunków rezerwy ujęto w korespondencji z koncesyjną wartością niematerialną.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

6.4. Płatności na rzecz Skarbu Państwa

Umowa Koncesyjna przewiduje dokonywanie Płatności na rzecz Skarbu Państwa zgodnie z uzgodnionym w Umowie Koncesyjnej mechanizmem przepływu środków pieniężnych. Mechanizm ten przewiduje kolejność realizacji poszczególnych płatności w ramach Przedsięwzięcia. Zgodnie z nim wydatki na: zwrot nakładów poniesionych przez Spółkę jako poprzedniego koncesjonariusza, niektóre prace związane z dostosowaniem autostrady, eksploatację autostrady, obsługę zaciągniętego w bankach długu, zgromadzenie środków na Rachunkach rezerwowych, dywidendy stanowiące minimalny zwrot dla właścicieli Koncesjonariusza, Płatności z tyt. Koncesji, są realizowane przed mającymi miejsce w ostatniej kolejności Płatnościami na rzecz Skarbu Państwa oraz dywidendą od Koncesjonariusza.

Grupa ujmuje Płatności na rzecz Skarbu Państwa w zysku lub stracie okresu, w którym zostają spełnione kryteria do dokonania rzeczowej płatności. Za moment spełnienia kryteriów powodujących powstanie obowiązku zapłaty (ujęcia zobowiązania) uznaje się tzw. dzień kalkulacji, czyli dzień na który dokonywana jest ocena spełnienia ww. kryteriów oraz określenie kwoty dostępnej do wypłaty w okresie do następnego dnia kalkulacji.

W 2023 r. strony Umowy Koncesyjnej podpisały Aneks nr 8 do rzeczowej umowy. Aneks dotyczył uregulowania szczegółowych kwestii związanych z dokonywaniem Płatności na rzecz Skarbu Państwa przez Koncesjonariusza. W rezultacie jego podpisania dotychczasowa polityka rachunkowości Grupy w tym zakresie nie uległa zmianie. Aneks umownie potwierdził m.in. uznanie za dzień kalkulacji odpowiednio 30 czerwca oraz 31 grudnia, przy czym wskazano w nim, że ostatni dzień kalkulacji przypadnie na 15 marca 2027 r., tj. ostatni dzień obowiązywania Umowy Koncesyjnej.

Płatności zobowiązań z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniżej zaprezentowano zmiany salda zobowiązań z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa odnotowane w I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r.

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na początek okresu sprawozdawczego	57 087	75 572
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-
Ujęcie zobowiązania netto na dzień kalkulacji	112 980	69 420
Ujęcie podatku od towarów i usług	13 130	17 381
Płatność zobowiązania	(70 217)	(92 953)
Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego	112 980	69 420
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-

6.5. Zobowiązania dotyczące infrastruktury autostradowej

Poniżej przedstawiono najistotniejsze kontrakty z zakresu działalności autostradowej generujące wydatki inwestycyjne (w tym objęte rezerwą na wydatki inwestycyjne Etapu II - nota 6.3) oraz wydatki związane z wymianą nawierzchni (nota 6.3), których realizacja miała miejsce w I półroczu 2025 r.

W dniu 19 kwietnia 2022 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-13-2021 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część V” o ostatecznej wartości 51 360 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 17 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 51 360 tys. zł (100% wartości kontraktu), z czego 2 405 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2025 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

W dniu 7 marca 2023 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt F2b-14-2022 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 – Część VI” o bieżącej wartości 82 929 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 12 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 76 974 tys. zł (93% wartości kontraktu), z czego 868 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2025 r.

W dniu 5 czerwca 2023 r. SAM S.A. zawarła z Pavimental Polska Sp. z o.o. Kontrakt HM-6-2022 „Remont nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na jezdni głównej autostrady A4 Katowice-Kraków” o bieżącej wartości 453 665 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany oraz indeksacji kontraktowej). Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 183 822 tys. zł (41% wartości kontraktu), z czego 34 265 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2025 r.

W dniu 13 sierpnia 2024 r. SAM S.A. zawarła z PWiK Bytom Sp. z o.o. Kontrakt MPA13-2024 „Modernizacja 13 przepustów żelbetowych zlokalizowanych w pasie drogowym koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice – Kraków” o bieżącej wartości 12 081 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany). Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 2 705 tys. zł (22% wartości kontraktu), w całości dotycząc robót rozliczonych w 2025 r.

6.6. Gwarancja należytego wykonania zobowiązań związanych ze zwrotem autostrady

W dniu 28 listopada 2024 r. Koncesjonariusz oraz Santander Bank Polska S.A. („Bank”) zawarły: (i) umowę zlecenia udzielenia gwarancji należytego wykonania przez Koncesjonariusza zobowiązań związanych ze zwrotem płatnej autostrady A-4 na odcinku Katowice - Kraków określonych w Umowie Koncesyjnej („Umowa zlecenia”) oraz (ii) umowę ustanowienia kaucji zabezpieczającej wierzytelność Banku, wynikającą z Umowy zlecenia („Umowa kaucji”).

Na podstawie Umowy zlecenia Bank zobowiązał się do udzielenia gwarancji na rzecz beneficjenta gwarancji (Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Infrastruktury) o terminie ważności do 15 marca 2027 r., do maksymalnego limitu w wysokości 75 000 tys. zł. Na podstawie Umowy kaucji wierzytelność Banku została zabezpieczona kaucją w wysokości 75 000 tys. zł, wpłaconą przez Koncesjonariusza w dniu 17 grudnia 2024 r.

Na podstawie zlecenia Koncesjonariusza, w dniu 16 stycznia 2025 r. Bank udzielił gwarancji na kwotę 70 500 tys. zł, stanowiącą równowartość 10% przychodów brutto Koncesjonariusza z tytułu poboru opłat osiągniętych w 2024 roku. Zgodnie z postanowieniami Umowy kaucji nadwyżka ustanowionej kaucji nad kwotą gwarancji, w wysokości 4 500 tys. zł, została zwrócona Koncesjonariuszowi w dniu 21 stycznia 2025 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

7. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje swoją działalność w podziale na segmenty branżowe, który wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym – całość przychodów uzyskiwana jest w Polsce, gdzie zlokalizowane są również wszystkie aktywa trwałe Grupy (inne niż instrumenty finansowe).

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe obejmują:

- zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń,
- zarządzanie i eksploatację autostrad.

Wyniki segmentów branżowych

Za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 530	304 322	306 852
Przychody segmentu ogółem	2 530	304 322	306 852
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym), w tym:	(8 247)	(241 217)	(249 464)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	(112 980)	(112 980)
Koszty segmentu ogółem	(8 247)	(241 217)	(249 464)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(5 717)	63 105	57 388
Przychody finansowe netto	6 582	4 552	11 134
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	38	-	38
Podatek dochodowy	(568)	(16 090)	(16 658)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	335	51 567	51 902
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(142)	(52 245)	(52 387)
Odwrocenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(17)	1	(16)
Odwrocenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(87)	(8 945)	(9 032)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody operacyjne			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 455	274 575	277 030
Przychody segmentu ogółem	2 455	274 575	277 030
Koszty operacyjne			
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym), w tym:	(6 570)	(194 082)	(200 652)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	(69 420)	(69 420)
Koszty segmentu ogółem	(6 570)	(194 082)	(200 652)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(4 115)	80 493	76 378
Przychody finansowe netto	5 957	1 454	7 411
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	47		47
Podatek dochodowy	(675)	(21 552)	(22 227)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 214	60 395	61 609
Główne pozycje niepieniężne			
Amortyzacja	(177)	(50 879)	(51 056)
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(16)	-	(16)
Odwrocenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(88)	(16 281)	(16 369)

Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień

	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń		
Aktywa segmentu	255 403	350 391
Zobowiązania segmentu	10 333	11 562
Zarządzanie i eksploatacja autostrad		
Aktywa segmentu	913 558	887 588
Zobowiązania segmentu	488 311	447 139
Aktywa ogółem	1 168 961	1 237 979
Zobowiązania ogółem	498 644	458 701

8. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność segmentu „Zarządzanie i eksploatacja autostrad” podlega zjawisku sezonowości ze względu na wahania poziomu ruchu na koncesyjnym odcinku autostrady A4 pomiędzy poszczególnymi okresami kwartalnymi. Największe natężenie ruchu jest odnotowywane w trzecim kwartale, a najniższe w pierwszym kwartale roku kalendarzowego. Wahania poziomu ruchu w latach 2024-2025 mogą odbiegać od trendów zaobserwowanych w latach poprzednich, między innymi ze względu na ekonomiczny i społeczny efekt konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

9. Przychody

	I półrocze 2025 r.			I półrocze 2024 r.		
	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
Przychody z tytułu umów z klientami						
Przychody z poboru opłat, w tym:	-	300 731	300 731	-	271 128	271 128
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	-	124 074	124 074	-	109 999	109 999
Karty flotowe	-	45 807	45 807	-	41 775	41 775
Elektroniczny pobór opłat	-	130 850	130 850	-	119 330	119 330
KartA4	-	-	-	-	24	24
Przychody z tyt. pozostałych usług	-	5	5	-	1	1
	-	300 736	300 736	-	271 129	271 129
Pozostałe przychody						
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 530	-	2 530	2 443	-	2 443
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	-	2 475	2 475	-	2 404	2 404
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	-	889	889	7	45	52
Inne przychody	-	222	222	5	997	1 002
	2 530	3 586	6 116	2 455	3 446	5 901
Razem	2 530	304 322	306 852	2 455	274 575	277 030

Poniżej zaprezentowano jak kształtował się średni dobowy ruch (ADT) na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków w I półroczu 2025 r. oraz I półroczu 2024 r.

ADT	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.	zmiana
Samochody osobowe	40 606	38 293	6,0%
Samochody ciężarowe	8 195	8 110	1,0%
Razem	48 801	46 403	5,2%

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	2 475	2 404
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 530	2 443
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	889	52
Pozostałe przychody, w tym:	227	1 003
Przychody z tyt. pozostałych usług	5	2
Zwrot kosztów zabezpieczenia przed skutkami szkód górniczych	-	551
Odsetki od należności	31	84
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	24	202
Inne	167	164
Pozostałe przychody operacyjne	6 121	5 902
Pozostałe usługi obce	(12 499)	(10 381)
Podatki i opłaty	(1 947)	(1 754)
Koszty reprezentacji i reklamy	(775)	(766)
Koszty ubezpieczeń	(1 360)	(970)
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(16)	(16)
Pozostałe koszty, w tym:	(420)	(3 793)
Darowizny udzielone	(55)	(126)
Koszty likwidacji szkód	(108)	(50)
Kary, odszkodowania, opłaty	(55)	(13)
Odsetki od zobowiązań	(29)	-
Zaniechane inwestycje ujęte w poprzednich okresach jako wykorzystanie rezerwy na wydatki inwestycyjne	-	(3 402)
Inne	(173)	(202)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 017)	(17 680)

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Wynagrodzenia	(23 417)	(21 455)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 787)	(3 761)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(3 645)	(3 088)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(163)	(13)
Nagrody jubileuszowe	(273)	(391)
Inne świadczenia pracownicze	(3 209)	(2 684)
Razem	(32 849)	(28 304)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

12. Przychody finansowe netto

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu		
Dywidendy i udziały w zyskach:	98	-
Instrumenty kapitałowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (utrzymywane na koniec okresu sprawozdawczego)	98	-
Przychody z tyt. odsetek dotyczące instrumentów finansowych wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	20 035	23 730
Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 923	9 817
Długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 338	13 905
Należności leasingowych	6	8
Pozostałe	1 768	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	44	62
Przychody finansowe	20 177	23 792
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, w tym:	(1 420)	(1 940)
Zobowiązań finansowych (dyskonto)	(280)	(579)
Dyskonto zobowiązania z tyt. Opłat koncesyjnych	(1 043)	(1 273)
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(97)	(88)
Odwrocenie dyskonta rezerw	(7 612)	(14 429)
Pozostałe koszty finansowe	(11)	(12)
Koszty finansowe	(9 043)	(16 381)
Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu	11 134	7 411
Ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	124	124
Przychody finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	124	124

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

13. Podatek dochodowy

13.1. Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Bieżący podatek dochodowy	(29 472)	(2 589)
Podatek dochodowy za rok bieżący	(29 354)	(2 546)
Korekta podatku za lata poprzednie	(118)	(43)
Podatek odroczony	12 814	(19 638)
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	12 814	(19 638)
Podatek dochodowy wpływający na zysk lub stratę netto za okres	(16 658)	(22 227)

13.2. Efektywna stopa podatkowa

	I półrocze 2025 r.		I półrocze 2024 r.	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		68 560		83 836
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(13 026)	(19,0%)	(15 929)
Różnice trwałe	(0,4%)	(300)	(0,5%)	(452)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0%	7	0,0%	9
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego / różnice przejściowe uprzednio nierozpoznane	(4,7%)	(3 221)	(6,9%)	(5 812)
Korekta bieżącego podatku dochodowego za lata ubiegłe	(0,2%)	(118)	(0,1%)	(43)
Razem	(24,3%)	(16 658)	(26,5%)	(22 227)

13.3. Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

	I półrocze 2025 r.			I półrocze 2024 r.		
	Przed opodatkowaniem	Korzyść/ (strata) podatkowa	Netto	Przed opodatkowaniem	Korzyść/ (strata) podatkowa	Netto
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	124	(23)	101	124	(23)	101
Wycena świadczeń pracowniczych	(67)	12	(55)	114	(21)	93
Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu	57	(11)	46	238	(44)	194

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	22 897	38 265	29 132	11 873	3 667	105 834
Nabycie	-	343	1 901	29	1 126	3 399
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 639	-	4	(1 643)	-
Przeniesienie do zapasów	-	-	-	-	(35)	(35)
Sprzedaż/likwidacja	-	(331)	(690)	(1)	-	(1 022)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 r.	22 897	39 916	30 343	11 905	3 115	108 176
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	22 913	41 324	29 875	11 934	891	106 937
Nabycie	-	174	83	8	599	864
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	913	-	-	(913)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(1 676)	(712)	(4)	-	(2 392)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 r.	22 913	40 735	29 246	11 938	577	105 409
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(19 162)	(27 417)	(13 739)	(8 074)	-	(68 392)
Amortyzacja za okres	(574)	(2 209)	(1 135)	(587)	-	(4 505)
Sprzedaż/likwidacja	-	297	616	1	-	914
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2024 r.	(19 736)	(29 329)	(14 258)	(8 660)	-	(71 983)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	(20 309)	(29 613)	(14 649)	(9 233)	-	(73 804)
Amortyzacja za okres	(576)	(2 918)	(1 151)	(597)	-	(5 242)
Sprzedaż/likwidacja	-	1 663	548	4	-	2 215
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2025 r.	(20 885)	(30 868)	(15 252)	(9 826)	-	(76 831)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	3 735	10 848	15 393	3 799	3 667	37 442
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	3 161	10 587	16 085	3 245	3 115	36 193
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	2 604	11 711	15 226	2 701	891	33 133
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	2 028	9 867	13 994	2 112	577	28 578

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

15. Pozostałe wartości niematerialne

Oprócz koncesyjnej wartości niematerialnej rozpoznanej w odniesieniu do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 6.2), na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała następujące wartości niematerialne:

	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	26 450	970	270	27 690
Nabycie/rozpoznanie	-	-	470	470
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	72	-	(72)	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 r.	26 522	970	668	28 160
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	27 223	970	434	28 627
Nabycie/rozpoznanie	-	-	18	18
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	326	-	(326)	-
Sprzedaż/likwidacja	(5)	-	(32)	(37)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 r.	27 544	970	94	28 608
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(17 865)	(970)	-	(18 835)
Amortyzacja za okres	(1 722)	-	-	(1 722)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2024 r.	(19 587)	(970)	-	(20 557)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	(21 263)	(970)	-	(22 233)
Amortyzacja za okres	(1 631)	-	-	(1 631)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2025 r.	(22 894)	(970)	-	(23 864)
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	8 585	-	270	8 855
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	6 935	-	668	7 603
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	5 960	-	434	6 394
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	4 650	-	94	4 744

Na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. w odniesieniu do pozostałych wartości niematerialnych Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

16. Nieruchomości inwestycyjne

	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pozostałe nieruchomości inwestycyjne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 r.	5 006	30 953	35 959
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2024 r.	(256)	(29 363)	(29 619)
Amortyzacja za okres	(36)	(93)	(129)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2024 r.	(292)	(29 456)	(29 748)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	(328)	(29 549)	(29 877)
Amortyzacja za okres	(36)	(93)	(129)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2025 r.	(364)	(29 642)	(30 006)
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	4 750	1 590	6 340
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	4 714	1 497	6 211
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	4 678	1 404	6 082
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	4 642	1 311	5 953

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

17. Podatek odroczony

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana			30 czerwca 2025 r.
	1 stycznia 2025 r.	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	15 312	10 734	-	26 046
Nieruchomości inwestycyjne	(846)	(13)	-	(859)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(18)	-	(24)	(42)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(35)	13	-	(22)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	(11)	-	10
Zapasy	127	-	-	127
Inwestycje krótkoterminowe	249	-	1	250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z uwzględnieniem długoterminowych)	(207)	128	-	(79)
Zobowiązania z tytułu leasingu	941	6	-	947
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	842	(233)	-	609
Przychody przyszłych okresów	354	125	-	479
Zobowiązania z tytułu umów	1 801	(60)	-	1 741
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 174	79	12	3 265
Rezerwy	59 889	(5 638)	-	54 251
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 202	10 811	-	23 013
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(39 154)	(3 127)	-	(42 281)
Razem	54 652	12 814	(11)	67 455

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana			30 czerwca 2024 r.
	1 stycznia 2024 r.	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(10 920)	15 508	-	4 588
Nieruchomości inwestycyjne	(820)	(13)	-	(833)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(13)	-	(5)	(18)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(43)	9	-	(34)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	284	(8)	-	276
Zapasy	33	-	-	33
Inwestycje krótkoterminowe	269	-	(18)	251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z uwzględnieniem długoterminowych)	(201)	15	-	(186)
Zobowiązania z tytułu leasingu	943	(19)	-	924
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 151	(70)	-	1 081
Przychody przyszłych okresów	512	117	-	629
Zobowiązania z tytułu umów	1 842	88	-	1 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 036	433	(21)	2 448
Rezerwy	111 913	(41 392)	-	70 521
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 494	(1 095)	-	14 399
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	235	12 897	-	13 132
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(25 995)	(6 108)	-	(32 103)
Razem	96 720	(19 638)	(44)	77 038

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Grupa uwzględnia niezamortyzowaną wartość aktywów trwałych, oszacowaną w oparciu o bieżącą ewidencję podatkową na dzień ich przekazania do Skarbu Państwa po zakończeniu okresu koncesyjnego, w prognozowanych wynikach podatkowych, stanowiących podstawę oceny zasadności ujęcia nadwyżki przejściowych różnic ujemnych nad przejściowymi różnicami dodatnimi w kalkulacji podatku odroczonego. W oparciu o przywołane powyżej prognozy dla okresów przewidywanej realizacji ww. nadwyżki, Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do części nadwyżki, której realizacja nie jest prawdopodobna.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Długoterminowe		
Należności z tytułu kaucji stanowiących zabezpieczenie gwarancji bankowych (nota 6.6)	70 500	75 000
Razem	70 500	75 000
Krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 742	3 831
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	29 772	23 676
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	220
Należności z tytułu dywidend	147	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 717	1 047
Razem	36 378	28 774

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przedstawia się następująco:

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Wartość na dzień 1 stycznia	(91 835)	(92 017)
Straty z tytułu utraty wartości	(16)	(16)
Zaprzestanie ujmowania należności	11	-
Reklasyfikacje odpisów	(3)	(3)
Wartość na dzień 30 czerwca	(91 843)	(92 036)

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

19. Instrumenty finansowe

19.1. Klasyfikacja i wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej zaprezentowano wartości bilansowe oraz wartości godziwe instrumentów finansowych wraz ze wskazaniem ich poziomu w hierarchii wartości godziwej. Dla instrumentów finansowych niewycenianych wg wartości godziwej, których wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej, nie podano ich wartości godziwej.

30 czerwca 2025 r.

	Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
		Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*		1 590	-	1 590	-	-	1 590	1 590
		1 590	-	1 590				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	118	118				
Pozostałe należności długoterminowe	6.6	-	70 500	70 500				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	18	-	36 378	36 378				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	107 578	107 578				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	663 361	663 361				
		-	877 935	877 935				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	4 989	4 989				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	22	-	8 783	8 783				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	6.4	-	112 980	112 980				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	22	-	38 183	38 183				
		-	164 935	164 935				

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

31 grudnia 2024 r.		Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Nota	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej								
Instrumenty kapitałowe*		1 465	-	1 465	-	-	1 465	1 465
		1 465	-	1 465				
Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	183	183				
Pozostałe należności długoterminowe	6.6	-	75 000	75 000				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	18	-	28 554	28 554				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	139 278	139 278				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	644 242	644 242				
		-	887 257	887 257				
Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej								
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	5 102	5 102				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	22	-	10 097	10 097				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	6.4	-	57 087	57 087				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	22	-	32 867	32 867				
		-	105 153	105 153				

* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Grupy nie są notowane na rynkach finansowych, Grupa nie dysponuje również informacjami o niedawnych transakcjach zrealizowanych na warunkach rynkowych, których przedmiotem byłyby ww. instrumenty. Z uwagi na powyższe wartość godziwą tych instrumentów kapitałowych określono w oparciu o udział Grupy w aktywach netto ich emitentów według stanu na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Grupa dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W I półroczu 2025 r. Grupa odnotowała zysk z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 124 tys. zł (I półrocze 2024 r.: zysk w kwocie 124 tys. zł), którą zaprezentowano w pozycji „Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

** Bez uwzględnienia należności z tyt. podatku od towarów i usług/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, zobowiązań z tyt. wynagrodzeń, zobowiązań z tyt. Opłat koncesyjnych oraz Płatności na rzecz Skarbu Państwa.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

19.2. Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, albo bezpośrednio, albo pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

20. Kapitał własny

20.1. Kapitał zakładowy

	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	247 262 023	247 262 023
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,75	0,75
Wartość nominalna emisji serii A	6 256	6 256
Wartość nominalna emisji serii B	370	370
Wartość nominalna emisji serii D	3 000	3 000
Wartość nominalna emisji serii E	71 196	71 196
Wartość nominalna emisji serii F	37 500	37 500
Wartość nominalna emisji serii G	67 125	67 125
Razem	185 447	185 447

20.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych

Na kapitał ten odnoszone są zyski i straty z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

20.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone przez Walne Zgromadzenia z części lub całości zatwierdzonych zysków spółek należących do Grupy. Walne Zgromadzenie może również wskazać konkretny cel, na który środki te mają być przeznaczone.

20.4. Dywidendy

I półrocze 2025 r.

W dniu 4 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 14 978 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 6 778 tys. zł), z czego 3 570 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 1 607 tys. zł) zostało już wypłacone w 2024 r. w formie zaliczki.

W dniu 10 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 155 775 tys. zł, tj. 0,63 zł na jedną akcję. Dzień 18 kwietnia 2025 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast wypłacono ją 25 kwietnia 2025 r.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

I półrocze 2024 r.

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 15 286 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 6 879 tys. zł), z czego 3 000 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 1 350 tys. zł) zostało już wypłacone w 2023 roku w formie zaliczki.

W dniu 11 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 111 268 tys. zł, tj. 0,45 zł na jedną akcję. Dzień 19 kwietnia 2024 r. ustalono jako dzień dywidendy, natomiast wypłacono ją 26 kwietnia 2024 r.

21. Rezerwy

Poza rezerwami na zobowiązania wynikające z Umowy Koncesyjnej, które zostały opisane w nocie 6.3, na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Grupy nie utworzyła innych rezerw.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych (nota 6.1)	4 006	5 520
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	6 299	6 668
Razem	10 305	12 188
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	352	125
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	14 019	11 930
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	15 508	7 191
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 516	3 724
Wadia otrzymane	100	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	3 334	-
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych (nota 6.1)	4 777	4 577
Płatności na rzecz Skarbu Państwa (nota 6.4)	112 980	57 087
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 170	849
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 903	15 441
Razem	171 659	100 924

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

23. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy

Poza zabezpieczeniami opisanymi w nocie 6.6, na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. na majątku Grupy nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

24. Należności i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiadała ani należności ani zobowiązań warunkowych.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

25.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązanymi

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. dywidendy	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
30 czerwca 2025 r.				
Mundys S.p.A.	-	-	-	1 505
Jednostki dominujące	-	-	-	1 505
Biuro Centrum Sp. z o.o.	2	68	46	17
Jednostki stowarzyszone	2	68	46	17
Telepass S.p.A.*	2 740	-	-	-
Inne jednostki powiązane	2 740	-	-	-
Razem	2 742	68	46	1 522
31 grudnia 2024 r.				
Mundys S.p.A.	1	-	-	850
Jednostki dominujące	1	-	-	850
Biuro Centrum Sp. z o.o.	1	-	65	124
Jednostki stowarzyszone	1	-	65	124
Telepass S.p.A.*	3 829	-	-	-
Inne jednostki powiązane	3 829	-	-	-
Razem	3 831	-	65	974

*Podmiot zależny od Mundys S.p.A.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

25.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

I półrocze 2025 r.			
	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Mundys S.p.A.	-	-	(1 195)
Jednostki dominujące	-	-	(1 195)
Biuro Centrum Sp. z o.o.	158	2	(2 666)
Jednostki stowarzyszone	158	2	(2 666)
Telepass S.p.A.*	14 088	-	-
Inne jednostki powiązane	14 088	-	-
Razem	14 246	2	(3 861)

I półrocze 2024 r.			
	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Biuro Centrum Sp. z o.o.	148	4	(2 762)
Jednostki stowarzyszone	148	4	(2 762)
Telepass S.p.A.*	13 608	-	-
Inne jednostki powiązane	13 608	-	-
Razem	13 756	4	(2 762)

*Podmiot zależny od Mundys S.p.A.

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych (patrz również punkt 2.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2025 r.).

25.3. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Koszty świadczeń pracowniczych dla osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej kształtowały się następująco:

	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Jednostka dominująca		
Zarząd	1 787,00	1 160,00
Świadczenia pracownicze	1 142,00	515,00
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	645,00	645,00
Rada Nadzorcza	152,00	168,00
Świadczenia pracownicze	152,00	168,00
Jednostki zależne		
Zarządy	1 686,00	979,00
Świadczenia pracownicze	1 667,00	1 532,00
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	19,00	(553,00)
Rady Nadzorcze	1,00	1,00
Świadczenia pracownicze	1,00	1,00
Razem	3 626,00	2 308,00

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczy długoterminowych programów motywacyjnych, którymi obejmowane są Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy.

W pierwszym półroczu 2025 r. oraz 2024 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy. Spółki te nie udzielały też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 R.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 9 lipca 2025 r. SAM S.A. zawarła następujące kontrakty:

- Kontrakt F2b-15-2025 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 - część VII” o wartości 14 779 tys. zł, obejmujący przebudowę odwodnienia dla 6 zlewni. Realizację kontraktu powierzono Eurovia Polska S.A;
- Kontrakt F2b-16-2025 „Budowa MOP-u Rudno oraz przebudowa odwodnienia autostrady” o wartości 31 699 tys. zł, obejmujący budowę MOP „Rudno” oraz przebudowę istniejącego systemu odwodnienia autostrady na odcinku sąsiadującym z MOP „Rudno”. Realizację kontraktu powierzono Eurovia Polska S.A;
- Kontrakt F2b-17-2025 „Budowa MOP-u Grojec oraz przebudowa odwodnienia autostrady” o wartości 28 674 tys. zł, obejmujący budowę MOP „Grojec” oraz przebudowę istniejącego systemu odwodnienia autostrady na odcinku sąsiadującym z MOP „Grojec”. Realizację kontraktu powierzono Eurovia Polska S.A.

Biorąc pod uwagę, że zakres robót budowlanych objętych ww. kontraktami był uwzględniony w kalkulacji rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II (patrz nota 6.3), Grupa, zgodnie z MSR 10, dokonała stosownej aktualizacji tej rezerwy na dzień 30 czerwca 2025 r. wykorzystując informacje wynikające z rzeczonych kontraktów.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<u>30 lipca 2025 r.</u> Data	<u>Andrzej Kaczmarek</u> Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<u>30 lipca 2025 r.</u> Data	<u>Mariusz Serwa</u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<u>30 lipca 2025 r.</u> Data	<u>Stefano Bonomolo</u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<u>30 lipca 2025 r.</u> Data	<u>Michał Noras</u> Główny Księgowy	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
---------------------------------	--	---