



**STALEXPORT**  
**Autostrady**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2026

(zgodnie z §61 ust. 2 i §63 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. –  
Dz. U. 2025.755)

**(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną,  
handlową lub usługową)**

za I kwartał roku obrotowego 2026 obejmujący okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku,  
zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych  
Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN oraz skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości  
Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 14 maja 2026 roku

**STALEXPORT AUTOSTRADY SPÓŁKA AKCYJNA**  
(pełna nazwa emitenta)

**STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
(skrótowa nazwa emitenta)

**40-085**  
(kod pocztowy)

**Adama Mickiewicza**  
(ulica)

**032 76 27 545**  
(telefon)

**634-013-42-11**  
(NIP)

**Usługi inne**  
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Katowice**  
(miejscowość)

**29**  
(numer)

[info@stalexport-autostrady.pl](mailto:info@stalexport-autostrady.pl)  
(e-mail)

[www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)  
(www)

**271936361**  
(REGON)

**Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2026 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	I kwartał 2025 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.	I kwartał 2026 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	I kwartał 2025 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.
Przychody operacyjne ogółem	148 044	141 597	34 900	33 836
EBITDA	102 446	103 647	24 151	24 767
Zysk z działalności operacyjnej	77 852	77 526	18 353	18 526
Zysk przed opodatkowaniem	83 022	83 659	19 572	19 991
Zysk netto za okres sprawozdawczy	65 645	67 462	15 475	16 121
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	66 227	65 124	15 613	15 562
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Zysk właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,27	0,26	0,06	0,06
Rozwodniony zysk właścicieli Jedn. Dominującej na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,27	0,26	0,06	0,06
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 526	93 771	21 812	22 408
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 683)	4 103	(3 226)	980
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(202)	(203)	(48)	(49)
Przepływy pieniężne netto ogółem	78 641	97 671	18 539	23 339
	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
Aktywa razem	1 159 246	1 103 637	270 258	261 111
Aktywa trwałe	249 059	270 151	58 064	63 915
Aktywa obrotowe	910 187	833 486	212 194	197 195
Zobowiązania razem	388 753	392 331	90 631	92 822
Zobowiązania długoterminowe	17 381	18 488	4 052	4 374
Zobowiązania krótkoterminowe	371 372	373 843	86 579	88 448
Kapitał własny razem	770 493	711 306	179 627	168 289
Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej	770 374	704 113	179 599	166 587
Udziały niekontrolujące	119	7 193	28	1 702
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	43 234	43 875

**Dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2026 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	I kwartał 2025 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.	I kwartał 2026 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	I kwartał 2025 r. okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.
Przychody operacyjne ogółem	1 465	1 344	345	321
EBITDA	(4 877)	(2 474)	(1 150)	(591)
Strata z działalności operacyjnej	(4 960)	(2 546)	(1 169)	(608)
Zysk przed opodatkowaniem	5 833	1 360	1 375	325
Zysk netto za okres sprawozdawczy	6 130	1 007	1 445	241
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	58 290	59 086
Zysk przypadający na 1 akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02	0,00	0,01	0,00
Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,02	0,00	0,01	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 966)	(2 065)	(699)	(493)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 866	3 959	676	946
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(196)	(196)	(46)	(47)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(296)	1 698	(70)	406
	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
Aktywa razem	453 909	446 267	105 821	105 583
Aktywa trwałe	75 248	75 095	17 543	17 767
Aktywa obrotowe	378 661	371 172	88 278	87 816
Zobowiązania razem	11 576	10 098	2 699	2 389
Zobowiązania długoterminowe	7 454	6 926	1 738	1 639
Zobowiązania krótkoterminowe	4 122	3 172	961	750
Kapitał własny razem	442 333	436 169	103 122	103 194
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	43 234	43 875

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- (i) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące do 31 marca 2026 r. oraz za 3 miesiące do 31 marca 2025 r. według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego tj. odpowiednio 4,2419 PLN/EUR oraz 4,1848 PLN/EUR;
- (ii) poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,2894 PLN/EUR na 31 marca 2026 r. oraz 4,2267 PLN/EUR na 31 grudnia 2025 r.

## Spis treści

<b>I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
<b>INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	
1. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE.....	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
3. ZAŁOŻENIE BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	14
4. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	15
5. UMOWA KONCESYJNA – AUTOSTRADA A-4 KATOWICE-KRAKÓW .....	16
5.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	16
5.2. KONCESYJNA WARTOŚĆ NIEMATERIALNA.....	17
5.3. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMOWY KONCESYJNEJ.....	19
5.4. PŁATNOŚCI NA RZECZ SKARBU PAŃSTWA .....	21
5.5. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE INFRASTRUKTURY AUTOSTRADOWEJ .....	22
5.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH REZERWOWYCH.....	23
5.7. GWARANCJA NALEŻYTEGO WYKONANIA ZOBOWIĄZAŃ ZWIĄZANYCH ZE ZWROTEM AUTOSTRADY.....	23
6. SEGMENTY OPERACYJNE .....	24
7. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	25
8. PRZYCHODY .....	26
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	27
10. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	27
11. PRZYCHODY FINANSOWE NETTO.....	28
12. PODATEK DOCHODOWY.....	29
13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	30
14. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	31
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	32
16. PODATEK ODROZCZONY .....	33
17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE.....	34
18. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	35
19. KAPITAŁ WŁASNY .....	37
20. REZERWY .....	38
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE.....	38
22. ZABEZPIECZENIA USTANOWIONE NA MAJĄTKU GRUPY .....	39
23. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	39
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	39

25.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	41	
<b>II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>			
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....			43
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....			44
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....			45
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....			46
<b>INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>			
1.	PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE .....	48	
2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	48	
3.	ZAŁOŻENIE BRAK KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	49	
4.	OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	50	
5.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	50	
6.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH .....	51	
7.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....	51	
8.	INSTRUMENTY FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WARTOŚĆ GODZIWA .....	52	
9.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	54	
10.	TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	54	
11.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	55	
<b>III. POZOSTAŁE ELEMENTY SKŁADOWE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>			
1.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA I KWARTAŁ 2026 R. ....	57	
2.	OPIS INNYCH ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 R. ....	58	
3.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	58	
4.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ .....	58	
5.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	58	
6.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJI, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	58	
7.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO I GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	59	
8.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEC PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO .....	59	
9.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA POPRZEC OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO .....	59	

**I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2026 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
 za okresy 3 miesięcy kończący się**

<i>w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej</i>	Nota	<b>31 marca 2026 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 marca 2025 r.</b> <i>(niebadane)</i>
Przychody z poboru opłat	8	145 107	138 653
Pozostałe przychody operacyjne	8,9	2 937	2 944
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>		<b>148 044</b>	<b>141 597</b>
Zużycie materiałów i energii		(2 283)	(2 180)
Koszt utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni	5.3	(1 855)	(6 837)
Usługi remontowe i utrzymaniowe autostrady		(5 478)	(6 353)
Koszty świadczeń pracowniczych	10	(27 875)	(14 778)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(8 107)	(7 802)
<b>Koszty operacyjne ogółem (bez amortyzacji)</b>		<b>(45 598)</b>	<b>(37 950)</b>
<b>EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej przed odliczeniem amortyzacji)</b>		<b>102 446</b>	<b>103 647</b>
Amortyzacja		(24 594)	(26 121)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>77 852</b>	<b>77 526</b>
Przychody finansowe		7 099	10 660
Koszty finansowe		(1 953)	(4 520)
<b>Przychody finansowe netto</b>	11	<b>5 146</b>	<b>6 140</b>
<b>Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>24</b>	<b>(7)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>83 022</b>	<b>83 659</b>
Podatek dochodowy	12.1	(17 377)	(16 197)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>65 645</b>	<b>67 462</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</b>			
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych		42	(5)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(8)	1
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>34</b>	<b>(4)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>65 679</b>	<b>67 458</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		66 227	65 124
Udziały niekontrolujące		(582)	2 338
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>65 645</b>	<b>67 462</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		66 261	65 120
Udziały niekontrolujące		(582)	2 338
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>65 679</b>	<b>67 458</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)		0,27	0,26
Rozwodniony (zł)		0,27	0,26

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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
 na dzień**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31 marca 2026 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	22 744	25 501
Wartości niematerialne	5.2,14	84 034	106 803
Nieruchomości inwestycyjne	15	5 826	5 898
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		795	771
Pozostałe inwestycje długoterminowe		268	268
Pozostałe należności długoterminowe	5.7,17	70 500	70 500
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 855	8 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	56 037	51 625
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>249 059</b>	<b>270 151</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		2 287	2 931
Inwestycje krótkoterminowe		1 439	1 397
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 870	9 464
Należności z tytułu leasingu finansowego		21	53
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	37 210	30 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		867 360	788 789
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>910 187</b>	<b>833 486</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 159 246</b>	<b>1 103 637</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	19	185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	19.1	7 431	7 431
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych		249	215
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		361 386	361 386
Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		215 861	149 634
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>770 374</b>	<b>704 113</b>
Udziały niekontrolujące		119	7 193
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>770 493</b>	<b>711 306</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 593	4 740
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 559	11 360
Przychody przyszłych okresów		-	200
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	229	1 797
Rezerwy długoterminowe	5.3,20	-	391
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>17 381</b>	<b>18 488</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		326	333
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		615	1 163
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	170 711	183 825
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 747	1 208
Przychody przyszłych okresów		2 471	832
Zobowiązania z tytułu umów		9 685	8 853
Rezerwy krótkoterminowe	5.3,20	174 817	177 629
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>371 372</b>	<b>373 843</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>388 753</b>	<b>392 331</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 159 246</b>	<b>1 103 637</b>

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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
 za okres 3 miesięcy kończący się**

w tysiącach złotych	Nota	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 marca 2025 r. (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>83 022</b>	<b>83 659</b>
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja		24 594	26 121
Zysk ze zbycia/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9	(5)	(119)
Odsetki i dywidendy		(6 396)	(9 802)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(24)	7
Zmiana stanu należności		(6 326)	1 048
Zmiana stanu zapasów		644	460
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		6 315	6 844
Zmiana stanu rezerw		3 182	(1 828)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		1 439	1 405
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów		832	846
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>107 277</b>	<b>108 641</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(14 751)	(14 870)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>92 526</b>	<b>93 771</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy inwestycyjne</b>		<b>6 653</b>	<b>9 993</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		209	142
Odsetki otrzymane		6 444	9 851
<b>Wydatki inwestycyjne</b>		<b>(20 336)</b>	<b>(5 890)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (z uwzględnieniem wykorzystania rezerwy na wydatki inwestycyjne)		(20 336)	(5 890)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(13 683)</b>	<b>4 103</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wydatki finansowe</b>		<b>(202)</b>	<b>(203)</b>
Odsetki zapłacone		(4)	(5)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(198)	(198)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(202)</b>	<b>(203)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>78 641</b>	<b>97 671</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych)</b>		<b>797 574</b>	<b>783 520</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego (z uwzględnieniem długoterminowych), w tym:</b>		<b>876 215</b>	<b>881 191</b>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		158 975	308 629

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

*w tysiącach złotych*

<i>(niebadane)</i>	<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
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>215</b>	<b>361 386</b>	<b>149 634</b>	<b>704 113</b>	<b>7 193</b>	<b>711 306</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		-	-	-	-	<b>66 227</b>	<b>66 227</b>	<b>(582)</b>	<b>65 645</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		-	-	<b>34</b>	-	-	<b>34</b>	-	<b>34</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	18	-	-	42	-	-	42	-	42
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	<b>34</b>	-	<b>66 227</b>	<b>66 261</b>	<b>(582)</b>	<b>65 679</b>
Wypłata dywidendy	19.4	-	-	-	-	-	-	(6 492)	(6 492)
<b>Stan na dzień 31 marca 2026 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>249</b>	<b>361 386</b>	<b>215 861</b>	<b>770 374</b>	<b>119</b>	<b>770 493</b>

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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

*w tysiącach złotych*

<i>(niebadane)</i>	<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
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>52</b>	<b>442 293</b>	<b>138 220</b>	<b>773 443</b>	<b>5 835</b>	<b>779 278</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	65 124	65 124	2 338	67 462
Inne całkowite dochody:		-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	18	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		-	-	1	-	-	1	-	1
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>65 124</b>	<b>65 120</b>	<b>2 338</b>	<b>67 458</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2025 r.</b>		<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>48</b>	<b>442 293</b>	<b>203 344</b>	<b>838 563</b>	<b>8 173</b>	<b>846 736</b>

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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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”, „Emitent”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 0000016854. Siedziba Spółki mieści się w Polsce w Katowicach przy ul. Adama Mickiewicza 29.

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 31 marca 2026 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 okresie I kwartału 2026 r. nie odnotowano zmian zarówno w składzie, jak i w strukturze Grupy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 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. z siedzibą we Włoszech. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Edizione S.p.A. z siedzibą we Włoszech.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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. Zastosowana podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (inna niż kontynuacja działalności)**

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, przy czym zostało sporządzone na podstawie innej niż założenie kontynuacji działalności (szerzej patrz nota 3).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 maja 2026 r.

MSSF UE nie określają szczegółowych, jednolitych zasad „alternatywnej” podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego w przypadku braku kontynuacji działalności. W konsekwencji Grupa zastosowała wymagania MSSF UE w zakresie właściwym dla okoliczności, uwzględniając planowane zakończenie działalności po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej w szacunkach księgowych oraz w sposobie ustalania ujęcia i wyceny aktywów i zobowiązań (szerzej patrz nota 2.3)

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 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, w tym najważniejsze obszary osądów i szacunków wynikające z przyjętej podstawy sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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, 5.2, 5.3 i 16.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

---

Planowane zakończenie działalności po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 3) znajduje odzwierciedlenie w szczególności w:

- (i) wycenie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, w konsekwencji przyjętego okresu amortyzacji tych aktywów oraz ich wartości rezydualnych;
- (ii) wycenie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym poprzez aktualizację założeń dotyczących okresu, w którym świadczenia te będą realizowane oraz ujęcie zobowiązań z tytułu świadczeń związanych z zakończeniem zatrudnienia;
- (iii) wycenie zapasów (wpływ na wartość netto możliwą do uzyskania), a także
- (iv) szacunkach w zakresie podatku odroczonego.

Ujęcie rezerw na inne koszty związane z zakończeniem działalności nastąpi po 31 marca 2026 r., w momencie spełnienia przesłanek określonych w MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

W rezultacie przyjęcia założenia braku kontynuacji działalności, nie zidentyfikowano potrzeby dokonania zmian prezentacyjnych w ramach niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**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 2026 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza zatwierdzonym już przez Unię Europejską MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych*, który będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy. Grupa jest w trakcie oceny potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 18 na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**3. Założenie braku kontynuacji działalności**

**3.1. Kluczowe zdarzenia**

Działalność operacyjna Grupy prowadzona jest zasadniczo w oparciu o Umowę Koncesyjną, której okres obowiązywania kończy się w dniu 15 marca 2027 r. Segment związany z Umową Koncesyjną wygenerował w 2025 r. 99,2% przychodów operacyjnych Grupy.

W związku z powyższym Zarząd Spółki przeprowadził analizę mającą na celu identyfikację potencjalnych obszarów działalności, które Grupa mogłaby w sposób uzasadniony i skuteczny podjąć w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej. W konsekwencji tej analizy Zarząd sformułował i przedstawił Radzie Nadzorczej *Strategię Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. na lata 2026–2030 (z perspektywą do roku 2035)* („Strategia”). Strategia zakładała dywersyfikację działalności Grupy w trzech kluczowych kierunkach: (i) inwestycje w nieruchomości mieszkaniowe lub wielofunkcyjne, (ii) zarządzanie infrastrukturą transportową tzw. infrastrukturą mobilności (w tym nowe drogi, parkingi, lotniska), a także (iii) rozwój cyfryzacji transportu dzięki wdrożeniu *free-flow* i integracji aplikacji mobilnej.

Po uprzednim wyrażeniu przez Radę Nadzorczą opinii w odniesieniu do Strategii, w dniu 19 lutego 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o niezatwierdzeniu Strategii sformułowanej przez Zarząd.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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 świetle powyższego, w dniu 12 marca 2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2025 r. przy założeniu braku kontynuacji działalności. Jako że w I kwartale 2026 r. nie miały miejsce zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na zmianę ww. założenia, znalazło ono również zastosowanie w odniesieniu do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**3.2. Założenie braku kontynuacji działalności – przesłanki i horyzont czasowy oceny**

Zgodnie z MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, sprawozdanie finansowe nie jest sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli Zarząd zamierza zlikwidować jednostkę/grupę albo zaprzestać prowadzenia działalności lub nie ma realistycznej alternatywy dla likwidacji jednostki/grupy albo zaprzestania prowadzenia działalności.

Zdaniem Zarządu, Spółka oraz jej Grupa posiadają zdolność do kontynuowania działalności operacyjnej oraz regulowania zobowiązań do dnia wygaśnięcia Umowy Koncesyjnej, tj. do dnia 15 marca 2027 r. Podstawą przyjęcia założenia braku kontynuacji działalności jest perspektywa czasowa wybiegająca poza ten okres, tj. po 15 marca 2027 r. W perspektywie tej, zważywszy na niezatwierdzenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Strategii stanowiącej podstawę dla podjęcia działalności alternatywnej w stosunku do działalności prowadzonej w oparciu o Umowę Koncesyjną – w ocenie Zarządu – brak jest realistycznej alternatywy dla zakończenia działalności operacyjnej Grupy (w rozumieniu MSR 1).

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło formalnej decyzji o jej likwidacji, jednak brak takiej decyzji nie wpływa na przyjęcie założenia braku kontynuacji działalności jako podstawy sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**4. Opis istotnych zasad rachunkowości**

Zastosowanie zmian do standardów oraz interpretacji, obowiązujących w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, a w konsekwencji na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 2025 r.

## **5. Umowa Koncesyjna – Autostrada A-4 Katowice-Kraków**

### **5.1. 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.

Przez okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej Koncesjonariuszowi przysługuje prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady. 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”).

Zrealizowany w pełni Etap I obejmował m.in. budowę systemu poboru opłat, uruchomienie obwodu utrzymania autostrady w Brzeczkwicach 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 periodically 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.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

---

Po zakończeniu okresu trwania Umowy Koncesyjnej prawo korzystania i pobierania pożytków z pasa drogowego autostrady, w tym wszelkich budynków i budowli wzniesionych przez Koncesjonariusza przejdzie na Skarb Państwa.

## **5.2. 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 5.1) jako koncesyjną wartość niematerialną (KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*, 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 r.) oraz z Aneksu 9 (uregulowane w 2024 r.) do Umowy Koncesyjnej, określone na dzień powstania rzeczonych zobowiązań.

W zakresie wyceny koncesyjnej wartości niematerialnej KIMSF 12 odsyła do MSR 38 *Wartości niematerialne*, 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 5.3).

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

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

Poniżej zaprezentowano zmiany salda koncesyjnej wartości niematerialnej odnotowane w okresie I kwartału 2026 r. oraz I kwartału 2025 r.

	<b>Koncesyjna wartość niematerialna</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>1 108 048</b>
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	366
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>1 108 414</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>1 089 240</b>
Aktualizacja wartości koncesyjnych wartości niematerialnych	(1 414)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>1 087 826</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>(901 692)</b>
Amortyzacja za okres	(22 629)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>(924 321)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>(986 946)</b>
Amortyzacja za okres	(20 681)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>(1 007 627)</b>
<b>Wartość netto</b>	
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	206 356
Na dzień 31 marca 2025 r.	184 093
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	102 294
Na dzień 31 marca 2026 r.	80 199

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 5.3), w efekcie czego ich wartość została pomniejszona o 121 tys. zł (I kwartał 2025 r.: wzrost o 206 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 5.3), w efekcie czego wartość koncesyjnych wartości niematerialnych została pomniejszona o 1 293 tys. zł (I kwartał 2025 r.: wzrost o 160 tys. zł);

Kwartalna stawka amortyzacji koncesyjnych wartości niematerialnych wyliczona w oparciu o szacowany kwartalny ruch autostradowy w okresie obowiązywania koncesji wyniosła 20,20% w I kwartale 2026 r. (I kwartał 2025 r.: 10,97%). Według planu amortyzacji sporządzonego na dzień 31 marca 2026 r., bazującego na zaktualizowanych szacunkach przyrostu ruchu, kwartalne stawki amortyzacji będą się zawierały w przedziale od 20,20% do 100% w pozostałym okresie obowiązywania koncesji.

Na dzień 31 marca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. w odniesieniu koncesyjnej wartości niematerialnej Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

---

### **5.3. Rezerwy na zobowiązania wynikające z Umowy Koncesyjnej**

#### **5.3.1. 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 bieżącą rentowność długoterminowych obligacji skarbowych.

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

Odwroćcie 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.

#### **5.3.2. Rezerwa na wydatki inwestycyjne Etapu II**

Tak jak już wspomniano w nocie 5.2, 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 wykorzystała analogię do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* (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 *Zmiany istniejących zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązań o podobnym charakterze*, 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 bieżącą rentowność długoterminowych obligacji skarbowych.

Wszelkie zmiany szacunkowych wartości ww. rezerwy wynikające ze:

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

**5.3.3. Zmiany wartości rezerw w okresie sprawozdawczym**

Poniżej zaprezentowano zmiany wartości rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady oraz rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II odnotowane w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 r.

	<b>Rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady</b>	<b>Rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>104 760</b>	<b>73 260</b>	<b>178 020</b>
Odwroćenie dyskonta	909	636	1 545
Utworzenie	2 656	-	2 656
Rozwiązanie	(801)	(1 414)	(2 215)
Wykorzystanie	(218)	(4 971)	(5 189)
<b>Wartość na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>107 306</b>	<b>67 511</b>	<b>174 817</b>
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	107 306	67 511	174 817

Przypadające na bieżący okres sprawozdawczy utworzenie rezerwy na wymianę nawierzchni autostrady wyniosło 2 656 tys. zł.

W bieżącym okresie Grupa dokonała również 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 2025 r. wynosił od 3,52% do 3,94%, w chwili obecnej 3,91%), 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 610 tys. zł, będącego rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także rozwiązania rezerwy w kwocie 191 tys. zł wynikającego ze zmiany stóp procentowych. Rozwiązanie rezerwy, zgodnie z MSR 37 pomniejszyło koszty operacyjne okresu.

W wyniku powyższych Grupa dokonała rozwiązania rezerwy na wydatki inwestycyjne Etapu II w kwocie 1 293 tys. zł, będącego rezultatem zmiany przewidywań w zakresie wydatków oraz harmonogramu prac budowlanych, a także rozwiązania rezerwy w kwocie 121 tys. zł wynikającego ze zmiany stóp procentowych. Zmiany szacunków rezerwy ujęto w korespondencji z koncesyjną wartością niematerialną.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**5.4. 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 rzeczonych płatności (MSSF 16, pkt 38b)). 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 rzeczonych 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.

Zobowiązania z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa Grupa prezentuje w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (patrz nota 21).

Poniżej zaprezentowano zmiany salda zobowiązań z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa odnotowane w okresie I kwartału 2026 r. oraz 2025 r.

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.
<b>Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>113 745</b>	<b>57 087</b>
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-
<b>Wartość zobowiązań z tyt. Płatności na rzecz Skarbu Państwa na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>113 745</b>	<b>57 087</b>
<i>w tym podatek od towarów i usług</i>	-	-

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

---

**5.5. 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 5.3) oraz wydatki związane z wymianą nawierzchni (nota 5.3), których realizacja miała miejsce w okresie I kwartału 2026 r.*

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 83 076 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany), obejmujący przebudowę odwodnienia dla 12 zlewni w województwie małopolskim. Według stanu na dzień 31 marca 2026 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 78 954 tys. zł (95% wartości kontraktu), w całości dotycząc robót rozliczonych przed 2026 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 457 128 tys. zł (po uwzględnieniu poleceń zmiany oraz indeksacji kontraktowej). Według stanu na dzień 31 marca 2026 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 321 771 tys. zł (70% wartości kontraktu), z czego 4 142 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2026 r.

W dniu 9 lipca 2025 r. SAM S.A. zawarła z Eurovia Polska S.A Kontrakt F2b-15-2025 „Przebudowa odwodnienia autostrady A4 - część VII” o wartości 14 779 tys. zł, obejmujący przebudowę odwodnienia dla 6 zlewni. Według stanu na dzień 31 marca 2026 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 5 607 tys. zł (38% wartości kontraktu), z czego 3 048 tys. zł dotyczyło prac rozliczonych w 2026 r.

W dniu 9 lipca 2025 r. SAM S.A. zawarła z 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”. Według stanu na dzień 31 marca 2026 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 6 581 tys. zł (21% wartości kontraktu), w całości dotycząc robót rozliczonych przed 2026 r.

W dniu 9 lipca 2025 r. SAM S.A. zawarła z 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”. Według stanu na dzień 31 marca 2026 r. zaawansowanie finansowe (wartość rozliczonych robót) wyniosło 5 609 tys. zł (20% wartości kontraktu), w całości dotycząc robót rozliczonych przed 2026 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**5.6. Środki pieniężne na Rachunkach rezerwowych**

	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
<b>Rachunki rezerwowe w ramach długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
Rachunek rezerwowy na pokrycie nieubezpieczonych strat	8 854	8 784
Odsetki naliczone	1	1
<b>Razem</b>	<b>8 855</b>	<b>8 785</b>
<b>Rachunki rezerwowe w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
Rachunek rezerwowy na roboty budowlane w ramach Etapu II	46 048	62 208
Rachunek rezerwowy na przyszłe remonty	102 782	110 212
Odsetki naliczone	284	42
<b>Razem</b>	<b>149 114</b>	<b>172 462</b>
<b>Rachunki rezerwowe razem</b>	<b>157 969</b>	<b>181 247</b>

**5.7. 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 wiarytelność 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 wiarytelność 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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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. 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.*

I kwartał 2026 r.	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu	1 390	146 654	148 044
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 390</b>	<b>146 654</b>	<b>148 044</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu, w tym:	(6 411)	(63 781)	(70 192)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(6 411)</b>	<b>(63 781)</b>	<b>(70 192)</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 021)</b>	<b>82 873</b>	<b>77 852</b>
Przychody finansowe netto	2 818	2 328	5 146
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	-	24
Podatek dochodowy	309	(17 686)	(17 377)
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(1 870)</b>	<b>67 515</b>	<b>65 645</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(83)	(24 511)	(24 594)
Odwrocenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(44)	(1 845)	(1 889)

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.*

I kwartał 2025 r.	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody operacyjne</b>			
Przychody segmentu	1 271	140 326	141 597
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 271</b>	<b>140 326</b>	<b>141 597</b>
<b>Koszty operacyjne</b>			
Koszty segmentu, w tym:	(3 876)	(60 195)	(64 071)
- Płatności na rzecz Skarbu Państwa (netto)	-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(3 876)</b>	<b>(60 195)</b>	<b>(64 071)</b>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 605)</b>	<b>80 131</b>	<b>77 526</b>
Przychody finansowe netto	3 778	2 362	6 140
Udziały w stratach netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(7)	-	(7)
Podatek dochodowy	(400)	(15 797)	(16 197)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>766</b>	<b>66 696</b>	<b>67 462</b>
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>			
Amortyzacja	(72)	(26 049)	(26 121)
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(24)	-	(24)
Odwroćenie dyskonta (w tym odsetki leasingowe)	(44)	(4 467)	(4 511)

**Sytuacja finansowa wg segmentów branżowych na dzień**

	31 marca 2026 r.	31 grudnia 2025 r.
<b>Zarządzanie i doradztwo oraz wynajem pomieszczeń</b>		
Aktywa segmentu	377 009	376 337
Zobowiązania segmentu	11 571	10 093
<b>Zarządzanie i eksploatacja autostrad</b>		
Aktywa segmentu	782 237	727 300
Zobowiązania segmentu	377 182	382 238
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 159 246</b>	<b>1 103 637</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>388 753</b>	<b>392 331</b>

**7. 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 2025-2026 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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**8. Przychody**

	I kwartał 2026 r.			I kwartał 2025 r.		
	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem	Zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń	Zarządzanie i eksploatacja autostrad	Razem
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>						
Przychody z poboru opłat, w tym:	-	145 107	<b>145 107</b>	-	138 653	<b>138 653</b>
Manualny pobór opłat (gotówka, karty bankowe)	-	56 453	<b>56 453</b>	-	55 731	<b>55 731</b>
Karty flotowe	-	22 944	<b>22 944</b>	-	21 899	<b>21 899</b>
Elektroniczny pobór opłat	-	65 710	<b>65 710</b>	-	61 023	<b>61 023</b>
Przychody z tyt. pozostałych usług	-	1	<b>1</b>	-	2	<b>2</b>
	-	<b>145 108</b>	<b>145 108</b>	-	<b>138 655</b>	<b>138 655</b>
<b>Pozostałe przychody</b>						
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 385	-	<b>1 385</b>	1 269	-	<b>1 269</b>
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróżnych	-	1 268	<b>1 268</b>	-	1 238	<b>1 238</b>
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowań sądowych	-	172	<b>172</b>	-	237	<b>237</b>
Inne przychody	5	106	<b>111</b>	2	196	<b>198</b>
	<b>1 390</b>	<b>1 546</b>	<b>2 936</b>	<b>1 271</b>	<b>1 671</b>	<b>2 942</b>
<b>Razem</b>	<b>1 390</b>	<b>146 654</b>	<b>148 044</b>	<b>1 271</b>	<b>140 326</b>	<b>141 597</b>

Poniżej zaprezentowano jak kształtował się średni dobowy ruch (ADT) na koncesyjnym odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków w okresie I kwartału 2026 r. oraz I kwartału 2025 r.

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.	zmiana
<b>ADT</b>			
Samochody osobowe	37 456	38 179	(1,9%)
Samochody ciężarowe	7 950	7 998	(0,6%)
<b>Razem</b>	<b>45 406</b>	<b>46 177</b>	<b>(1,7%)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.
Przychody z dzierżawy miejsc obsługi podróży	1 268	1 238
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 385	1 269
Otrzymane odszkodowania, dotacje, kary umowne, zwrot opłat oraz kosztów postępowania sądowych	172	237
Pozostałe przychody, w tym:	112	200
Przychody z tyt. pozostałych usług	1	2
Odsetki od należności	5	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5	119
Inne	101	77
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 937</b>	<b>2 944</b>
Pozostałe usługi obce	(6 353)	(6 042)
Podatki i opłaty	(982)	(948)
Koszty reprezentacji i reklamy	(114)	(119)
Koszty ubezpieczeń	(516)	(506)
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(24)
Pozostałe koszty, w tym:	(142)	(163)
Darowizny udzielone	(56)	(18)
Inne	(86)	(145)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(8 107)</b>	<b>(7 802)</b>

**10. Koszty świadczeń pracowniczych**

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.
Wynagrodzenia	(12 374)	(11 628)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 670)	(2 736)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych ujęta w zysku lub stracie:	(12 831)	(414)
Inne świadczenia pracownicze	(12 831)	(414)
<b>Razem</b>	<b>(27 875)</b>	<b>(14 778)</b>

W związku z planowanym zakończeniem działalności po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 3), w I kwartale 2026 r. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu świadczeń związanych z zakończeniem zatrudnienia w kwocie 12 508 tys. zł (Inne świadczenia pracownicze).

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**11. Przychody finansowe netto**

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.
<b>Ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>		
Przychody z tyt. odsetek dotyczące instrumentów finansowych wycenianych metodą za amortyzowanego kosztu, w tym:	7 099	10 640
Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 734	5 905
Długoterminowych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 036	3 803
Należności leasingowych	1	3
Pozostałe	1 328	929
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	20
<b>Przychody finansowe</b>	<b>7 099</b>	<b>10 660</b>
Odsetki dotyczące zobowiązań wycenianych metodą za amortyzowanego kosztu, w tym:	(344)	(584)
Zobowiązań finansowych (dyskonto)	(40)	(82)
Dyskonto zobowiązania z tyt. Opłat koncesyjnych	(256)	(453)
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(48)	(49)
Odwrocenie dyskonta rezerw	(1 545)	(3 927)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(54)	-
Pozostałe koszty finansowe	(10)	(9)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 953)</b>	<b>(4 520)</b>
<b>Przychody finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>	<b>5 146</b>	<b>6 140</b>
<b>Ujęte w innych całkowitych dochodach</b>		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	42	(5)
<b>Przychody finansowe ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach</b>	<b>42</b>	<b>(5)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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. Podatek dochodowy**

**12.1. Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu**

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(21 797)</b>	<b>(19 018)</b>
Podatek dochodowy za rok bieżący	(21 798)	(18 921)
Korekta podatku za lata poprzednie	1	(97)
<b>Podatek odroczony</b>	<b>4 420</b>	<b>2 821</b>
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	4 420	2 821
<b>Podatek dochodowy wpływający na zysk lub stratę netto za okres</b>	<b>(17 377)</b>	<b>(16 197)</b>

**12.2. Efektywna stopa podatkowa**

	I kwartał 2026 r.		I kwartał 2025 r.	
	%		%	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>83 022</b>		<b>83 659</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(15 774)	(19,0%)	(15 895)
Różnice trwałe	(0,2%)	(135)	(0,1%)	(60)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0%	5	(0,0%)	(1)
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego / różnice przejściowe uprzednio nierozponane	(1,8%)	(1 474)	(0,2%)	(144)
Korekta bieżącego podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,0%	1	(0,1%)	(97)
<b>Razem</b>	<b>(20,9%)</b>	<b>(17 377)</b>	<b>(19,4%)</b>	<b>(16 197)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>22 913</b>	<b>41 324</b>	<b>29 875</b>	<b>11 934</b>	<b>891</b>	<b>106 937</b>
Nabycie	-	171	-	8	84	263
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	27	-	-	(27)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(314)	(314)	(4)	-	(632)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>22 913</b>	<b>41 208</b>	<b>29 561</b>	<b>11 938</b>	<b>948</b>	<b>106 568</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>23 524</b>	<b>39 989</b>	<b>30 121</b>	<b>11 838</b>	<b>1 103</b>	<b>106 575</b>
Nabycie	-	163	-	-	436	599
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	140	-	-	(140)	-
Sprzedaż/likwidacja	-	(136)	(618)	(1)	-	(755)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>23 524</b>	<b>40 156</b>	<b>29 503</b>	<b>11 837</b>	<b>1 399</b>	<b>106 419</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>(20 309)</b>	<b>(29 613)</b>	<b>(14 649)</b>	<b>(9 233)</b>	-	<b>(73 804)</b>
Amortyzacja za okres	(288)	(1 437)	(580)	(298)	-	(2 603)
Sprzedaż/likwidacja	-	306	299	4	-	609
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>(20 597)</b>	<b>(30 744)</b>	<b>(14 930)</b>	<b>(9 527)</b>	-	<b>(75 798)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>(23 212)</b>	<b>(31 296)</b>	<b>(16 246)</b>	<b>(10 320)</b>	-	<b>(81 074)</b>
Amortyzacja za okres	(364)	(1 486)	(1 008)	(294)	-	(3 152)
Sprzedaż/likwidacja	-	131	419	1	-	551
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>(23 576)</b>	<b>(32 651)</b>	<b>(16 835)</b>	<b>(10 613)</b>	-	<b>(83 675)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	2 604	11 711	15 226	2 701	891	33 133
Na dzień 31 marca 2025 r.	2 316	10 464	14 631	2 411	948	30 770
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	312	8 693	13 875	1 518	1 103	25 501
Na dzień 31 marca 2026 r.	(52)	7 505	12 668	1 224	1 399	22 744

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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 31 marca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

**14. Pozostałe wartości niematerialne**

Oprócz koncesyjnej wartości niematerialnej rozpoznanej w odniesieniu do Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 5.2), na dzień 31 marca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. Grupa posiadała następujące wartości niematerialne:

	Inne koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>27 223</b>	<b>970</b>	<b>434</b>	<b>28 627</b>
Nabycie/rozpoznanie	-	-	4	4
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	268	-	(268)	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>27 491</b>	<b>970</b>	<b>170</b>	<b>28 631</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>27 424</b>	<b>970</b>	<b>1 296</b>	<b>29 690</b>
Nabycie/rozpoznanie	12	-	3	15
Przeniesienie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	40	-	(40)	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>27 476</b>	<b>970</b>	<b>1 259</b>	<b>29 705</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>(21 263)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(22 233)</b>
Amortyzacja za okres	(825)	-	-	(825)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>(22 088)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(23 058)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>(24 211)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(25 181)</b>
Amortyzacja za okres	(689)	-	-	(689)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>(24 900)</b>	<b>(970)</b>	-	<b>(25 870)</b>
<b>Wartość netto</b>				
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	5 960	-	434	6 394
Na dzień 31 marca 2025 r.	5 403	-	170	5 573
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	3 213	-	1 296	4 509
Na dzień 31 marca 2026 r.	2 576	-	1 259	3 835

Na dzień 31 marca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. w odniesieniu do pozostałych wartości niematerialnych Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**15. Nieruchomości inwestycyjne**

	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pozostałe nieruchomości inwestycyjne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 r.	5 006	30 953	35 959
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 r.	5 006	30 676	35 682
Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 r.	5 006	30 676	35 682
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2025 r.	(328)	(29 549)	(29 877)
Amortyzacja za okres	(18)	(46)	(64)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2025 r.	(346)	(29 595)	(29 941)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2026 r.	(400)	(29 384)	(29 784)
Amortyzacja za okres	(18)	(54)	(72)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2026 r.	(418)	(29 438)	(29 856)
<b>Wartość netto</b>			
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	4 678	1 404	6 082
Na dzień 31 marca 2025 r.	4 660	1 358	6 018
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	4 606	1 292	5 898
Na dzień 31 marca 2026 r.	4 588	1 238	5 826

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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. Podatek odroczony**

Zmiana różnic przejściowych w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 r. oraz 31 marca 2025 r.

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana			31 marca 2026 r.
	1 stycznia 2026 r.	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	36 283	3 302	-	39 585
Nieruchomości inwestycyjne	(872)	(6)	-	(878)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(42)	-	-	(42)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(10)	16	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	2	-	12
Inwestycje krótkoterminowe	193	43	(8)	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z uwzględnieniem długoterminowych)	(99)	(168)	-	(267)
Zobowiązania z tytułu leasingu	963	(28)	-	935
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	329	(337)	-	(8)
Przychody przyszłych okresów	196	273	-	469
Zobowiązania z tytułu umów	1 682	159	-	1 841
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 992	1 275	-	4 267
Rezerwy	33 824	(609)	-	33 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 008	387	-	23 395
Aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych	-	111	-	111
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(46 832)	-	-	(46 832)
<b>Razem</b>	<b>51 625</b>	<b>4 420</b>	<b>(8)</b>	<b>56 037</b>

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana			31 marca 2025 r.
	1 stycznia 2025 r.	w zysku lub stracie bieżącego okresu	w innych całkowitych dochodach	
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	15 312	3 778	-	19 090
Nieruchomości inwestycyjne	(846)	(7)	-	(853)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	(18)	-	-	(18)
Należności z tytułu leasingu finansowego	(35)	7	-	(28)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	(2)	-	19
Zapasy	127	-	-	127
Inwestycje krótkoterminowe	249	-	1	250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z uwzględnieniem długoterminowych)	(207)	(346)	-	(553)
Zobowiązania z tytułu leasingu	941	(1)	-	940
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	842	63	-	905
Przychody przyszłych okresów	354	266	-	620
Zobowiązania z tytułu umów	1 801	162	-	1 963
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 174	32	-	3 206
Rezerwy	59 889	(1 200)	-	58 689
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 202	69	-	12 271
Różnice przejściowe wobec których nie rozpoznano podatku odroczonego	(39 154)	-	-	(39 154)
<b>Razem</b>	<b>54 652</b>	<b>2 821</b>	<b>1</b>	<b>57 474</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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.

**17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Należności z tytułu kaucji stanowiących zabezpieczenie gwarancji bankowych (nota 5.7)	70 500	70 500
<b>Razem</b>	<b>70 500</b>	<b>70 500</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 298	2 618
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	28 644	26 930
Należności z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	1
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	5 268	1 303
<b>Razem</b>	<b>37 210</b>	<b>30 852</b>

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

	<b>I kwartał 2026 r.</b>	<b>I kwartał 2025 r.</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia</b>	<b>(91 784)</b>	<b>(91 835)</b>
Straty z tytułu utraty wartości	-	(24)
Zaprzestanie ujmowania należności	-	11
Reklasyfikacje odpisów	(2)	(1)
<b>Wartość na dzień 31 marca</b>	<b>(91 786)</b>	<b>(91 849)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**18. Instrumenty finansowe**

**18.1. 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.

31 marca 2026 r.

Nota	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>							
Instrumenty kapitałowe*	1 707	-	<b>1 707</b>	-	-	1 707	<b>1 707</b>
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>							
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	21	<b>21</b>				
Pozostałe należności długoterminowe	5.7	-	<b>70 500</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	17	-	<b>37 210</b>				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	<b>8 855</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	<b>867 360</b>				
		-	<b>983 946</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	<b>4 919</b>				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	21	-	<b>5 940</b>				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	5.4	-	<b>113 745</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	-	<b>29 073</b>				
		-	<b>153 677</b>				

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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 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
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>								
Instrumenty kapitałowe*		1 665	-	1 665	-	-	1 665	1 665
		<b>1 665</b>	<b>-</b>	<b>1 665</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	53	53				
Pozostałe należności długoterminowe	5.7	-	70 500	70 500				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	17	-	30 851	30 851				
Długoterminowe środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	8 785	8 785				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	788 789	788 789				
		<b>-</b>	<b>898 978</b>	<b>898 978</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>								
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	5 073	5 073				
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych	21	-	5 686	5 686				
Płatności na rzecz Skarbu Państwa	5.4	-	113 745	113 745				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	21	-	54 879	54 879				
		<b>-</b>	<b>179 383</b>	<b>179 383</b>				

\* 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 okresie I kwartału 2026 r. Grupa odnotowała zysk z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 42 tys. zł (I kwartał 2025 r.: strata w kwocie 5 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.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**18.2. 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).

**19. Kapitał własny**

**19.1. Kapitał zakładowy**

	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
Ilość akcji na początek okresu	247 262 023	247 262 023
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconych)	<b>247 262 023</b>	<b>247 262 023</b>
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
<b>Razem</b>	<b>185 447</b>	<b>185 447</b>

**19.2. 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.

**19.3. 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.

**19.4. Dywidendy**

*I kwartał 2026 r.*

W dniu 31 marca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIA4 S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 14 426 tys. zł (na udziałowców niekontrolujących przypadła kwota 6 492 tys. zł).

*I kwartał 2025 r.*

W I kwartale 2025 r. nie odbyły się Walne Zgromadzenia spółek tworzących Grupę, podczas których podjęto uchwały o wypłacie dywidendy.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**20. Rezerwy**

Poza rezerwami na zobowiązania wynikające z Umowy Koncesyjnej, które zostały opisane w nocie 5.3, na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Grupa nie utworzyła innych rezerw.

**21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych (nota 5.1)	-	905
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	229	892
<b>Razem</b>	<b>229</b>	<b>1 797</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	21	190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	9 335	39 182
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	15 743	5 331
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 656	3 470
Zobowiązania z tytułu dywidendy	6 492	-
Zobowiązania z tytułu Opłat koncesyjnych (nota 5.1)	5 940	4 781
Płatności na rzecz Skarbu Państwa (nota 5.4)	113 745	113 745
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 248	1 460
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 531	15 666
<b>Razem</b>	<b>170 711</b>	<b>183 825</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**22. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy**

Poza zabezpieczeniami opisanymi w nocie 5.7, na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. na majątku Grupy nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

**23. Należności i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Grupa nie posiadała ani należności ani zobowiązań warunkowych.

**24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

**24.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi**

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Należności z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe
<b>31 marca 2026 r.</b>			
Mundys S.p.A.	-	-	1 248
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	<b>1 248</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	3	16	19
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>19</b>
Telepass S.p.A.*	3 295	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>3 295</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 298</b>	<b>16</b>	<b>1 267</b>
<b>31 grudnia 2025 r.</b>			
Mundys S.p.A.	1	-	1 460
<b>Jednostki dominujące</b>	<b>1</b>	-	<b>1 460</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	5	26	190
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>190</b>
Telepass S.p.A.*	2 612	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>2 612</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 618</b>	<b>26</b>	<b>1 650</b>

\*Podmiot zależny od Mundys S.p.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**24.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązanimi**

I kwartał 2026 r.	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Mundys S.p.A.	-	-	(658)
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	<b>(658)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	84	-	(1 430)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>84</b>	-	<b>(1 430)</b>
Telepass S.p.A.*	7 311	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>7 311</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 395</b>	-	<b>(2 088)</b>

  

I kwartał 2025 r.	Przychody	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Mundys S.p.A.	-	-	(395)
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	<b>(395)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	79	1	(1 384)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>(1 384)</b>
Telepass S.p.A.*	6 906	-	-
<b>Inne jednostki powiązane</b>	<b>6 906</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 985</b>	<b>1</b>	<b>(1 779)</b>

\*Podmiot zależny od Mundys S.p.A.

**24.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe**

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanimi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 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)*

**24.4. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

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

	I kwartał 2026 r.	I kwartał 2025 r.
<b>Jednostka dominująca</b>		
<b>Zarząd</b>	<b>1 282</b>	<b>979</b>
Świadczenia pracownicze	627	565
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	655	414
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>84</b>	<b>68</b>
Świadczenia pracownicze	84	68
<b>Jednostki zależne</b>		
<b>Zarządy</b>	<b>1 554</b>	<b>834</b>
Świadczenia pracownicze	1 034	834
Zmiana zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	520	-
<b>Rady Nadzorcze</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Świadczenia pracownicze	1	1
<b>Razem</b>	<b>2 921</b>	<b>1 882</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczy długoterminowych programów motywacyjnych, którymi obejmowany jest Zarząd Spółki.

W okresie I kwartału 2026 r. oraz 2025 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Spółka nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

**25. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

## **II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2026 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów  
 za okresy 3 miesięcy kończący się**

*w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej*

	<b>31 marca 2026 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 marca 2025 r.</b> <i>(niebadane)</i>
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 385	1 269
Pozostałe przychody operacyjne	80	75
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>1 465</b>	<b>1 344</b>
Zużycie materiałów i energii	(589)	(581)
Usługi obce	(2 704)	(1 349)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 860)	(1 672)
Pozostałe koszty operacyjne	(189)	(216)
<b>Koszty operacyjne ogółem (bez amortyzacji)</b>	<b>(6 342)</b>	<b>(3 818)</b>
<b>EBITDA (Strata z działalności operacyjnej przed odliczeniem amortyzacji)</b>	<b>(4 877)</b>	<b>(2 474)</b>
Amortyzacja	(83)	(72)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 960)</b>	<b>(2 546)</b>
Przychody finansowe	10 912	3 950
Koszty finansowe	(119)	(44)
<b>Przychody finansowe netto</b>	<b>10 793</b>	<b>3 906</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 833</b>	<b>1 360</b>
Podatek dochodowy	297	(353)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>6 130</b>	<b>1 007</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Inne całkowite dochody, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</b>		
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	42	(4)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(8)	1
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>34</b>	<b>(3)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>6 164</b>	<b>1 004</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>		
Podstawowy (zł)	0,02	0,00
Rozwodniony (zł)	0,02	0,00

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
**na dzień**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
		<i>(niebadane)</i>	
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		25	28
Wartości niematerialne		94	100
Nieruchomości inwestycyjne	15*	5 826	5 898
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	6	67 060	67 060
Pozostałe inwestycje długoterminowe		268	268
Należności z tytułu leasingu finansowego	10.1	30	96
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 945	1 645
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>75 248</b>	<b>75 095</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Inwestycje krótkoterminowe		1 439	1 397
Należności z tytułu podatku dochodowego		188	189
Należności z tytułu leasingu finansowego	10.1	2 032	2 927
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	8 879	240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		366 123	366 419
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>378 661</b>	<b>371 172</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>453 909</b>	<b>446 267</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		185 447	185 447
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 431	7 431
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych		248	214
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy		63 732	63 732
Zyski zatrzymane		185 475	179 345
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>442 333</b>	<b>436 169</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 593	4 740
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 861	2 186
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>7 454</b>	<b>6 926</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		189	194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		2 983	2 825
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		950	153
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>4 122</b>	<b>3 172</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>11 576</b>	<b>10 098</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>453 909</b>	<b>446 267</b>

\* Referencja do noty skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
 za okres 3 miesięcy kończący się**

*w tysiącach złotych*

	<b>31 marca 2026 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 marca 2025 r.</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 833</b>	<b>1 360</b>
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja	83	72
Odsetki i dywidendy	(10 758)	(3 914)
Zmiana stanu należności	256	637
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 630	(52)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 956)</b>	<b>(1 897)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(10)	(168)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 966)</b>	<b>(2 065)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>	<b>2 868</b>	<b>3 959</b>
Odsetki otrzymane	2 868	3 959
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 866</b>	<b>3 959</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wydatki finansowe</b>	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(196)	(196)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>(296)</b>	<b>1 698</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(296)</b>	<b>1 698</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>366 419</b>	<b>338 975</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>366 123</b>	<b>340 673</b>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	39	54

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

*w tysiącach złotych*

<i>(niebadane)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>214</b>	<b>63 732</b>	<b>179 345</b>	<b>436 169</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 130	6 130
Inne całkowite dochody:	-	-	34	-	-	34
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	42	-	-	42
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	(8)	-	-	(8)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>6 130</b>	<b>6 164</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2026 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>248</b>	<b>63 732</b>	<b>185 475</b>	<b>442 333</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów kapitałowych</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>51</b>	<b>62 191</b>	<b>157 316</b>	<b>412 436</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	<b>1 007</b>	<b>1 007</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			<b>(3)</b>	-	-	<b>(3)</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych	-	-	(4)	-	-	(4)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	1	-	-	1
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>(3)</b>	-	<b>1 007</b>	<b>1 004</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>185 447</b>	<b>7 431</b>	<b>48</b>	<b>62 191</b>	<b>158 323</b>	<b>413 440</b>

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

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

---

**1. Podstawowe dane o Spółce**

Stalexport Autostrady S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 0000016854. Siedziba Spółki mieści się w Polsce w Katowicach przy ul. Adama Mickiewicza 29.

Działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (działalność holdingowa), wynajem nieruchomości, a także usługi leasingu finansowego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

**2.1. Zastosowana podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego (inna niż kontynuacja działalności)**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów, przy czym zostało sporządzone na podstawie innej niż założenie kontynuacji działalności (szerzej patrz nota 3).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 maja 2026 r.

MSSF UE nie określają szczegółowych, jednolitych zasad „alternatywnej” podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego w przypadku braku kontynuacji działalności. W konsekwencji Spółka zastosowała wymagania MSSF UE w zakresie właściwym dla okoliczności, uwzględniając planowane zakończenie działalności po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej w szacunkach księgowych oraz w sposobie ustalania ujęcia i wyceny aktywów i zobowiązań (szerzej patrz nota 2.3).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy analizować łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2025 r. oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

**2.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, walucie funkcjonalnej Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

**2.3. Dokonane osądy i oszacowania, w tym najważniejsze obszary osądów i szacunków wynikające z przyjętej podstawy sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 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.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

---

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.

Planowane zakończenie działalności po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej (szerzej patrz nota 3) znajduje odzwierciedlenie w szczególności w:

- (i) wycenie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, w konsekwencji przyjętego okresu amortyzacji tych aktywów oraz ich wartości rezydualnych;
- (ii) wycenie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym poprzez aktualizację założeń dotyczących okresu, w którym świadczenia te będą realizowane oraz ujęcie zobowiązań z tytułu świadczeń związanych z zakończeniem zatrudnienia;
- (iii) szacunkach w zakresie podatku odroczonego.

Ujęcie rezerw na inne koszty związane z zakończeniem działalności nastąpi po 31 marca 2026 r., w momencie spełnienia przesłanek określonych w MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

W rezultacie przyjęcia założenia braku kontynuacji działalności, nie zidentyfikowano potrzeby dokonania zmian prezentacyjnych w ramach niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2026 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza zatwierdzonym już przez Unię Europejską MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych*, który będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy. Spółka jest w trakcie oceny potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 18 na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe.

**3. Założenie brak kontynuacji działalności**

**3.1. Kluczowe zdarzenia**

Zasadnicza część całkowitych dochodów Spółki generowana jest w oparciu o Umowę Koncesyjną, której okres obowiązywania kończy się w dniu 15 marca 2027 r. Dywidendy ze spółek zależnych powołanych do obsługi Umowy Koncesyjnej stanowiły w 2025 r. 99,5% całkowitych dochodów Spółki.

W związku z powyższym Zarząd Spółki przeprowadził analizę mającą na celu identyfikację potencjalnych obszarów działalności, które Spółka albo Grupa mogłyby w sposób uzasadniony i skuteczny podjąć w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania po wygaśnięciu Umowy Koncesyjnej. W konsekwencji tej analizy Zarząd sformułował i przedstawił Radzie Nadzorczej *Strategię Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. na lata 2026–2030 (z perspektywą do roku 2035)* („Strategia”). Strategia zakładała dywersyfikację działalności Grupy w trzech kluczowych kierunkach: (i) inwestycje w nieruchomości mieszkaniowe lub wielofunkcyjne, (ii) zarządzanie infrastrukturą transportową tzw. infrastrukturą mobilności (w tym nowe drogi, parkingi, lotniska), a także (iii) rozwój cyfryzacji transportu dzięki wdrożeniu *free-flow* i integracji aplikacji mobilnej.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

---

Po uprzednim wyrażeniu przez Radę Nadzorczą opinii w odniesieniu do Strategii, w dniu 19 lutego 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o niezatwierdzeniu Strategii sformułowanej przez Zarząd.

W świetle powyższego, w dniu 12 marca 2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2025 r. przy założeniu braku kontynuacji działalności. Jako że w I kwartale 2026 r. nie miały miejsce zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na zmianę ww. założenia, znalazło ono również zastosowanie w odniesieniu do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### **3.2. Założenie braku kontynuacji działalności – przesłanki i horyzont czasowy oceny**

Zgodnie z MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, sprawozdanie finansowe nie jest sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli Zarząd zamierza zlikwidować jednostkę albo zaprzestać prowadzenia działalności lub nie ma realistycznej alternatywy dla likwidacji jednostki albo zaprzestania prowadzenia działalności.

Zdaniem Zarządu, Spółka oraz jej Grupa posiadają zdolność do kontynuowania działalności operacyjnej oraz regulowania zobowiązań do dnia wygaśnięcia Umowy Koncesyjnej, tj. do dnia 15 marca 2027 r. Podstawą przyjęcia założenia braku kontynuacji działalności jest perspektywa czasowa wybiegająca poza ten okres, tj. po 15 marca 2027 r. W perspektywie tej, zważywszy na niezatwierdzenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Strategii stanowiącej podstawę dla podjęcia działalności alternatywnej w stosunku do działalności prowadzonej w oparciu o Umowę Koncesyjną – w ocenie Zarządu – brak jest realistycznej alternatywy dla zakończenia działalności operacyjnej Spółki oraz jej Grupy (w rozumieniu MSR 1).

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło formalnej decyzji o jej likwidacji, jednak brak takiej decyzji nie wpływa na przyjęcie założenia braku kontynuacji działalności jako podstawy sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### **4. Opis istotnych zasad rachunkowości**

Zastosowanie zmian do standardów oraz interpretacji, obowiązujących w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki, a w konsekwencji na niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zastosowała, te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

### **5. Segmenty operacyjne**

Spółka prowadzi działalność w segmencie branżowym obejmującym zarządzanie, doradztwo oraz wynajem pomieszczeń, uzyskując przychody ze sprzedaży wyłącznie na terenie Polski.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

**6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dotyczą następujących spółek:

	<b>Cena nabycia</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>% posiadanego kapitału</b>
<b>31 marca 2026 r.</b>			
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	66 753	66 753	100,00%
VIA4 S.A.	275	275	55,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	32	40,63%
<b>Razem</b>	<b>67 060</b>	<b>67 060</b>	
<b>31 grudnia 2025 r.</b>			
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	66 753	66 753	100,00%
VIA4 S.A.	275	275	55,00%
Biuro Centrum Sp. z o.o.	32	32	40,63%
<b>Razem</b>	<b>67 060</b>	<b>67 060</b>	

**7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>31 marca 2026 r.</b>	<b>31 grudnia 2025 r.</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	34	35
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	231	150
Należności z tytułu dywidend	7 934	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	680	55
<b>Razem</b>	<b>8 879</b>	<b>240</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

**8. Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wartość godziwa**

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.

31 marca 2026 r.

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>							
Instrumenty kapitałowe*	1 707	-	1 707	-	-	1 707	1 707
	<b>1 707</b>	<b>-</b>	<b>1 707</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>							
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	2 062	2 062				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	8 879	8 879				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	366 123	366 123				
	<b>-</b>	<b>377 064</b>	<b>377 064</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 782	4 782				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	1 666	1 666				
	<b>-</b>	<b>6 448</b>	<b>6 448</b>				

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

**Informacje dodatkowe do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

31 grudnia 2025 r.	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			
	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej</b>							
Instrumenty kapitałowe*	1 665	-	1 665	-	-	1 665	1 665
	<b>1 665</b>	<b>-</b>	<b>1 665</b>				
<b>Aktywa finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>							
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	3 023	3 023				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	240	240				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	366 419	366 419				
	<b>-</b>	<b>369 682</b>	<b>369 682</b>				
<b>Zobowiązania finansowe niewyceniane wg wartości godziwej</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 934	4 934				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	-	1 895	1 895				
	<b>-</b>	<b>6 829</b>	<b>6 829</b>				

\* Instrumenty kapitałowe będące w posiadaniu Spółki nie są notowane na rynkach finansowych, Spółka 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 Spółki w aktywach netto ich emitentów według stanu na koniec ostatniego okresu sprawozdawczego, za który Spółka dysponuje adekwatnymi informacjami finansowym. W okresie I kwartału 2026 r. Spółka odnotowała zysk z wyceny ww. instrumentów kapitałowych w kwocie 42 tys. zł (I kwartał 2025 r.: strata w kwocie 4 tys. zł), którą zaprezentowano w pozycji „Zmiana wartości godziwej instrumentów kapitałowych” jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

\*\* Bez uwzględnienia należności z tyt. podatku od towarów i usług/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oraz zobowiązań z tyt. wynagrodzeń.

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

**9. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

**10. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

**10.1. Stany rozrachunków z jednostkami powiązаныmi**

	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
<b>31 marca 2026 r.</b>				
Mundys S.p.A.	-	-	-	810
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>810</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	6
VIA4 S.A.	31	7 934	2 041	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>31</b>	<b>7 934</b>	<b>2 041</b>	<b>6</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	3	-	16	1
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>3</b>	-	<b>16</b>	<b>1</b>
<b>Razem</b>	<b>34</b>	<b>7 934</b>	<b>2 057</b>	<b>817</b>
<b>31 grudnia 2025 r.</b>				
Mundys S.p.A.	-	-	-	922
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>922</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	5
VIA4 S.A.	30	-	2 970	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>30</b>	-	<b>2 970</b>	<b>5</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	5	-	26	176
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>5</b>	-	<b>26</b>	<b>176</b>
<b>Razem</b>	<b>35</b>	-	<b>2 996</b>	<b>1 103</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2026 R.**

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

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

**10.2. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

I kwartał 2026 r.	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Mundys S.p.A.	-	-	-	(321)
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>(321)</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(13)
VIA4 S.A.	75	7 934	40	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>75</b>	<b>7 934</b>	<b>40</b>	<b>(13)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	84	-	-	(1 389)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>84</b>	-	-	<b>(1 389)</b>
<b>Razem</b>	<b>159</b>	<b>7 934</b>	<b>40</b>	<b>(1 723)</b>

  

I kwartał 2025 r.	Przychody	Przychody finansowe (dywidendy)	Przychody finansowe (pozostałe)	Koszty nabytych produktów, towarów i usług
Mundys S.p.A.	-	-	-	(244)
<b>Jednostki dominujące</b>	-	-	-	<b>(244)</b>
Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	-	-	-	(13)
VIA4 S.A.	73	-	128	-
<b>Jednostki zależne</b>	<b>73</b>	-	<b>128</b>	<b>(13)</b>
Biuro Centrum Sp. z o.o.	79	-	1	(1 346)
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>79</b>	-	<b>1</b>	<b>(1 346)</b>
<b>Razem</b>	<b>152</b>	-	<b>129</b>	<b>(1 603)</b>

**11. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r.

### **III. POZOSTAŁE ELEMENTY SKŁADOWE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

## **1. Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej za I kwartał 2026 r.**

### **1.1. Wyniki finansowe Stalexport Autostrady S.A.**

W I kwartale 2026 r. podmiot uzyskał przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 1 385 tys. zł, czyli o 9,1% wyższe niż w I kwartale 2025 r. (1 269 tys. zł).

Wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2026 r. zamknął się stratą w wysokości 4 960 tys. zł – dla porównania strata za analogiczny okres 2025 roku wyniosła 2 546 tys. zł. Wykazane negatywne odchylenie w odniesieniu do I kwartału 2025 r. to przede wszystkim konsekwencja wyższych kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 1 188 tys. zł, z czego 1 149 tys. zł w rezultacie ujęcia zobowiązań z tytułu świadczeń związanych z zakończeniem zatrudnienia) oraz kosztów usług obcych (wzrost o 1 355 tys. zł).

Działalność finansowa Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2026 r. przyniosła zysk w wysokości 10 793 tys. zł (I kwartał 2025 r.: 3 906 tys. zł). W ramach przychodów finansowych w I kwartale 2026 r. główne pozycje stanowiły przychody z tytułu dywidend oraz odsetek w wysokości odpowiednio 7 934 tys. zł (I kwartał 2025 r.: brak) oraz 2 978 tys. zł (I kwartał 2025 r.: 3 947 tys. zł).

W konsekwencji Stalexport Autostrady S.A. w I kwartale 2026 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 6 130 tys. zł - dla porównania I kwartał 2025 r. zamknął się zyskiem w wysokości 1 007 tys. zł.

### **1.2. Wyniki finansowe działalności autostradowej**

Najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ma działalność autostradowa polegająca głównie na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A4 Katowice – Kraków. Działalność ta jest prowadzona przede wszystkim przez dwa podmioty powiązane: Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz VIA4 S.A. SAM S.A. prowadzi inwestycje autostradowe oraz jest uprawniona do pobierania pożytków z autostrady, natomiast VIA4 S.A. zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady i w imieniu SAM S.A. pobiera opłaty za przejazd.

Skonsolidowane przychody dotyczące działalności autostradowej za I kwartał 2026 r. wyniosły 146 654 tys. zł, wzrastając o 4,5% w porównaniu do przychodów za I kwartał 2025 r. (140 326 tys. zł).

Wykazane odchylenie jest w głównej mierze konsekwencją 4,7% wzrostu przychodów z poboru opłat, na który złożyły się:

- (i) spadek ruchu samochodowego o 1,7%, na który złożył się 1,9% spadek ruchu samochodów osobowych oraz 0,6% spadek ruchu samochodów ciężarowych,
- (ii) wprowadzenie od 1 kwietnia 2025 r. następujących zmian stawek opłat za przejazd koncesyjnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków
  - stawka opłaty dla pojazdów kategorii 1 wzrosła z kwoty 16 zł do kwoty 17 zł;
  - stawka opłat dla pojazdów kategorii 2, 3, 4 i 5 wzrosła z kwoty 49 zł do kwoty 52 zł.

Koszty operacyjne związane z działalnością autostradową wyniosły 63 781 tys. zł w I kwartale 2026 r., notując 6% wzrost w porównaniu z I kwartałem 2025 r. (60 195 tys. zł).

Taki stan rzeczy to przede wszystkim konsekwencja wyższych kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 11 909 tys. zł, z czego 11 359 tys. zł w rezultacie ujęcia zobowiązań z tytułu świadczeń związanych z zakończeniem zatrudnienia), czemu towarzyszyły spadki kosztów utworzenia rezerw na wymianę nawierzchni (o 4 982 tys. zł), amortyzacji (o 1 538 tys. zł) oraz usług remontowych i utrzymaniowych autostrady (o 875 tys. zł).

**POZOSTAŁE ELEMENTY SKŁADOWE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

---

Działalność finansowa segmentu autostradowego w I kwartale 2026 r. zamknęła się zyskiem w wysokości 2 328 tys. zł, utrzymując poziom I kwartału 2025 r., który zamknął się zyskiem w wysokości 2 362 tys. zł.

W rezultacie powyższych prowadzona przez Grupę działalność autostradowa przyniosła w I kwartale 2026 r. zysk netto w wysokości 67 515 tys. zł - dla porównania I kwartał 2025 r. zamknął się zyskiem netto w wysokości 66 696 tys. zł.

**2. Opis innych istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.**

W dniu 23 marca 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w Statucie Spółki, obejmujących m.in. zmianę siedziby Spółki na miasto Katowice, skrócenie kadencji Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także aktualizację przedmiotu działalności. W dniu 11 maja 2026 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach - VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji ww. zmian.

**3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Emitenta ani Grupy na 2026 rok.

**4. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej**

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądami ani organami administracji publicznej istotnych postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych.

**5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o istotnej wartości, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

**6. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Poza wskazanymi w niniejszym raporcie kwartalnym, Zarządowi Emitenta nie są znane inne informacje wpływające w sposób znaczący na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz Grupy lub które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jego spółki zależne.

**POZOSTAŁE ELEMENTY SKŁADOWE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**  
*(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)*

**7. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Czynnikami, które w opinii Zarządu Emitenta mogą mieć w niedalekiej przyszłości wpływ na wyniki Grupy są:

- zmiany w ruchu pojazdów na koncesyjnym odcinku Autostrady A4 Katowice-Kraków;
- zakres nabywanych usług remontowych i utrzymaniowych oraz kształtowanie się cen tych usług;
- wartość Płatności na rzecz Skarbu Państwa jaka zostanie określona na kolejne dni kalkulacji, tj. 30 czerwca 2026 r., 31 grudnia 2026 r. oraz 15 marca 2027 r. (patrz nota 5.4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Ponadto, opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń mogących wpływać na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki oraz Grupy został zawarty w punkcie 6.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2025 r.

**8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (WZ) Stalexport Autostrady S.A. to:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych*	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Mundys S.p.A.	151.323.463	61,20%	151.323.463	61,20%
TFI PZU S.A.	12.406.475	5,02%	12.406.475	5,02%

\*Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 i 69a w związku z art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta poprzez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Na dzień przekazania raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta.

## Podpisy

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<u>14 maja 2026 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Andrzej Kaczmarek</b></u> Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
<u>14 maja 2026 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Mariusz Serwa</b></u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
<u>14 maja 2026 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Stefano Bonomolo</b></u> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

### Podpisy osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

<u>14 maja 2026 r.</u> <i>Data</i>	<u><b>Michał Noras</b></u> Główny Księgowy	<i>Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
---------------------------------------	---	---