

**Sprawozdania i oceny
Rady Nadzorczej¹**

**Stalexport Autostrady S.A.
z siedzibą w Mysłowicach
za 2016 rok**

¹Zatwierdzone Uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/03/2017 z 2 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW W 2016 ROKU	4
1. Przedmiot i czasokres sprawozdania	4
2. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów.....	4
3. Ocena spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.	6
4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w 2016 roku	7
5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2016 roku	8
5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu	8
5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń	8
6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej	9
 II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ORAZ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2016 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2016 ROK.....	10
 III. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO; OCENA TA OBEJMUJE WSZYSTKIE ISTOTNE MECHANIZMY KONTROLNE, W TYM ZWŁASZCZA DOTYCZĄCE RAPORTOWANIA FINANSOWEGO I DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14
1. Ocena działalności Stalexport Autostrady S.A.	14
2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.	16
3. System kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego.....	17
4. Zarządzanie ryzykiem i compliance	18
 IV. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
 V. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, O KTÓREJ MOWA W REKOMENDACJI I.R.2 DPSN 2016 ALBO INFORMACJĘ O BRAKU TAKIEJ POLITYKI	25

VI. WNIOSKI	26
ZAŁĄCZNIK NR 1.....	27

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

1. art. 382 §3 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
2. Statutem i Regulaminem Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.,
3. zasadami ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW podjętą w dniu 13 października 2015 roku i weszły w życie 1 stycznia 2016 roku (dalej zwane DPSN 2016).

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW W 2016 ROKU

1. Przedmiot i czasokres sprawozdania

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach (dalej jako „Stalexport Autostrady”, „Spółka Dominująca” lub „Spółka”) oraz jej komitetów obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

2. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów

Zgodnie z §14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej, ustalając wcześniej ich liczbę na daną kadencję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 kwietnia 2013 roku (uchwałą nr 21) postanowiło, że Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady VIII kadencji (2013-2015) liczyć będzie siedmiu członków.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 14 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym, siedmioosobowym składzie:

1. Roberto Mengucci – Przewodniczący,
2. Aleksander Galos – Zastępca Przewodniczącego,
3. Michelangelo Damasco – Sekretarz,
4. Nicoló Caffo,
5. Pietro La Barbera,
6. Costantino Ivoi,
7. Tadeusz Włudyka.

W dniu 5 lipca 2013 roku, działając na podstawie §23 ust.2 Regulaminu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady oraz zgodnie z obowiązującymi wówczas Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, w tym w szczególności z dobrymi praktykami stosowanymi przez członków rad nadzorczych, Rada powołała ze swojego składu Komitet Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń w następującym składzie:

1) Komitet ds. Wynagrodzeń:

- Roberto Mengucci – Przewodniczący,

- Aleksander Galos,
- Costantino Ivoi,
- Tadeusz Włudyka;

2) **Komitet Audytu:**

- Costantino Ivoi – Przewodniczący,
- Aleksander Galos,
- Michelangelo Damasco.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 14 kwietnia 2016 roku ww. komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały w niezmiennym składach.

W dniu 14 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. postanowiło, że Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady IX kadencji (2016-2018) liczyć będzie siedmiu członków oraz powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w następującym składzie:

1. Nicoló Caffo,
2. Aleksander Galos,
3. Roberto Mengucci,
4. Marco Pace,
5. Stefano Rossi,
6. Massimo Sonego,
7. Tadeusz Włudyka.

W dniu 20 maja 2016 roku zgodnie z § 14 ust. 4 oraz § 15 ust.1 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej wybrali:

- Roberto Mengucci na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Galosa na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Stefano Rossi na Sekretarza Rady Nadzorczej.

W tym samym dniu, działając na podstawie §23 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady oraz zgodnie z DPSN 2016, Rada powołała ze swojego składu Komitet Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń w następującym składzie:

1) Komitet ds. Wynagrodzeń:

- Roberto Mengucci – Przewodniczący,
- Aleksander Galos,
- Tadeusz Włudyka;

2) Komitet Audytu:

- Aleksander Galos – Przewodniczący,
- Marco Pace,
- Tadeusz Włudyka.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania ww. komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały w niezmienionym składach.

3. Ocena spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Spośród członków Rady Nadzorczej dwaj członkowie, tj. **Pan Aleksander Galos** oraz **Pan Tadeusz Włudyka** spełniają kryteria niezależności od Stalexport Autostrady i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku.

Panowie Aleksander Galos oraz Tadeusz Włudyka złożyli oświadczenia o spełnianiu ww. kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. i w ocenie pozostałych członków Rady Nadzorczej nie istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez ww. członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Tym samym większość członków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności wskazane powyżej oraz w § 5 pkt. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w 2016 roku

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki uchwalony przez Walne Zgromadzenie. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwaliła swój regulamin, określający tryb postępowania. Jego treść jest dostępna na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl).

Z kolei komitety Rady Nadzorczej działają w oparciu o uchwalone przez Radę Nadzorczą regulaminy, stanowiące załączniki do Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulaminy te są również dostępne na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki w 2016 roku we wszystkich dziedzinach, a także wykonywała obowiązki i korzystała z uprawnień, wynikających z postanowień Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych przepisów prawa.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia protokołowane (2 marca 2016 roku, 20 maja 2016 roku oraz 6 grudnia 2016 roku), wszystkie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również z bieżącej działalności Spółki.

W 2016 roku Rada Nadzorcza powzięła 25 uchwał (w tym jedną w trybie obiegowym), których wykaz znajduje się w **załączniku nr 1**. Uchwały podejmowane były po wcześniejszej analizie i omówieniu rozpatrywanych spraw.

Zasadniczą formą sprawowania przez Radę Nadzorczą nadzoru nad działalnością Spółki było zapoznawanie się ze składanymi przez Zarząd dokumentami. W 2016 roku Rada Nadzorcza koncentrowała swoją uwagę w szczególności na:

- materiałach i uchwałach przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd,
- sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej,
- okresowych raportach z wykonania budżetu Spółki i jej Grupy Kapitałowej,
- analizie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz zgodności jej działalności z obowiązującymi ją regulacjami,

- rozliczeniu uprzednio uchwalonych zadań premiowych oraz wyznaczeniu nowych,
- zmianach regulacji prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych (20 maja 2016 roku odbyło się w tym zakresie szkolenie dla członków Rady Nadzorczej),
- nowych obowiązkach dla organów spółki, w tym Rady Nadzorczej, wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, które obowiązują począwszy od 1 stycznia 2016 roku.

5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2016 roku

Podstawy działania oraz skład komitetów Rady Nadzorczej w roku 2016 zostały przedstawione w pkt. I.2 oraz I.4. niniejszego dokumentu.

5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Komitet Audytu odbył w 2016 roku 1 posiedzenie w dniu 1 marca 2016 roku z udziałem Zarządu, Głównego Księgowego oraz biegłego rewidenta. Tematem posiedzenia była analiza i ocena sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A. i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok 2015.

5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń odbył 1 posiedzenie w dniu 6 grudnia 2016 roku poświęcone ustaleniu trzyletniego planu motywacyjnego dla Zarządu na lata 2016-2018, a ponadto w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej opiniował:

- wykonanie zadań premiowych, stanowiących podstawę przyznania nagrody rocznej dla członków Zarządu za 2015 rok,
- rozliczenia trzyletniego planu motywacyjnego dla Zarządu na lata 2013-2015,
- ustalenie zadań premiowych dla członków Zarządu na rok 2016.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady w 2016 roku.

6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza stwierdza, że w okresie sprawozdawczym poszczególni Członkowie Rady uczciwie, rzetelnie i z należytą starannością pełnili swoje funkcje, prowadząc nadzór nad całokształtem działalności Spółki, kierując się przy tym obiektywną oceną i niezależnym osądem. Niezbędny poziom zaangażowania w pracę Rady przejawiał się m.in. w wysokiej frekwencji w trakcie posiedzeń oraz aktywnym udziale w dyskusjach dotyczących omawianych spraw.

W opinii Rady, w okresie sprawozdawczym, jej bezpośrednia działalność oraz działalność prowadzona w ramach stałych Komitetów Rady, cechowała się efektywnością oraz prowadzona była w zgodzie z najlepszymi standardami.

Wziąwszy powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku.

II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ORAZ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2016 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2016 ROK

Działając w oparciu o Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 2 pkt. 1-3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady zapoznała się i oceniła, sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

a) jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2016, obejmujące:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą 389.670.641,17 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt dziewięć milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset czterdzieści jeden złotych siedemnaście groszy),
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, zamykające się kwotą zysku netto 180.747.149,87 zł (słownie: sto osiemdziesiąt milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy sto czterdzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt siedem groszy) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie 180.749.279,27 zł (słownie: sto osiemdziesiąt milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia siedem groszy),
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 180.749.279,27 (słownie: sto osiemdziesiąt milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych dwadzieścia siedem groszy),
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 178.732.184,08 zł (słownie: sto siedemdziesiąt osiem milionów siedemset trzydzieści dwa tysiące sto osiemdziesiąt cztery złote osiem groszy),

- informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

b) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2016, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 1.446.646 tys. zł (słownie: jeden miliard czterysta czterdzieści sześć milionów sześćset czterdzieści sześć tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, zamykające się kwotą zysku netto 165.294 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie 169.422 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 163.733 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony siedemset trzydzieści trzy tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 178.952 tys. zł (słownie: sto siedemdziesiąt osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),⁸
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

c) sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w roku 2016,

d) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2016.

Badanie ww. sprawozdań finansowych Spółki - w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości - za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zostało przeprowadzone przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 22, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73, wybraną przez Radę Nadzorczą.

Oceny sprawozdań finansowych za 2016 rok dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 01 marca 2017 roku, z udziałem przedstawiciela biegłego rewidenta. W posiedzeniu tym brali również udział Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy oraz Główny Księgowy.

Ad. a) i c)

W opinii Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz biegłego rewidenta (Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) **jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2016:**

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, obowiązkiem biegłego rewidenta było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki. Jego zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Komitet Audytu, Rada Nadzorcza oraz biegły rewident stwierdzają również, że informacje zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w 2016 roku z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady S.A. za 2016 rok.

Ad. b) i d)

W opinii Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz biegłego rewidenta (Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) **skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2016:**

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej (Stalexport Autostrady),
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki Dominującej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obowiązkiem biegłego rewidenta było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Jego zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zdaniem biegłego rewidenta, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2016 uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2016 rok.

Ponadto Rada Nadzorcza zgodnie z §18 pkt 2 ust. 2 Statutu Spółki zapoznała się i oceniła przygotowany przez Zarząd wniosek do Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto za 2016 rok, nie wnosząc zastrzeżeń do zaproponowanego sposobu podziału zysku.

III. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO; OCENA TA OBEJMUJE WSZYSTKIE ISTOTNE MECHANIZMY KONTROLNE, W TYM ZWŁASZCZA DOTYCZĄCE RAPORTOWANIA FINANSOWEGO I DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady, działając zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016 (o czym szerzej mowa w 7 rozdziale Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku), w tym w szczególności z zasadami nr II.Z.10.1 **dokonała oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.**

Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o wiedzę członków Rady Nadzorczej, aktualną na dzień jej sporządzenia oraz na podstawie sprawozdań Spółki sporządzonych za 2016 rok oraz opinii i raportów biegłego rewidenta dotyczących tych sprawozdań.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady w roku 2016 została przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady S.A. oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok.

Powyższe sprawozdania zawierają najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Stalexport Autostrady w 2016 roku.

1. Ocena działalności Stalexport Autostrady S.A.

Rada Nadzorcza, podobnie jak Zarząd Spółki ocenia, że rok 2016 był rokiem wyjątkowym pod wieloma względami dla Stalexport Autostrady, która realizuje zadania w obszarze nadzoru właścicielskiego nad spółkami Grupy Kapitałowej oraz wynajmu powierzchni biurowych znajdujących się w obiekcie biurowym zlokalizowanym w centrum Katowic, którego Spółka jest współwłaścicielem.

Przede wszystkim należy zwrócić uwagę, że w związku z wypłatą dywidend zaliczkowych ze spółek zależnych w łącznej kwocie 177,7 mln PLN odnotowano w Spółce znaczący wzrost przychodów finansowych i zysku netto, który wyniósł ponad 180 mln PLN.

Przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowych osiągnięte w 2016 roku były na zbliżonym poziomie jak w roku 2016 i wyniosły 3,3 mln PLN, co ze względu na zauważalny w Katowicach wzrost liczby nowych budynków biurowych i modernizację starszych nieruchomości należy uznać za wynik dobry.

Rok 2016 był również rokiem dobrych wyników działalności całej Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.

W ubiegłym roku skonsolidowane przychody wyniosły 292,9 mln PLN i wzrosły w stosunku do roku 2015 o 11,6%. Z kolei zysk netto wyniósł 165,3 mln PLN i wzrósł o 38,4% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Ponieważ głównym obszarem działalności Grupy Kapitałowej jest zarządzanie płatnym odcinkiem autostrady A4 Katowice-Kraków, to właśnie przychody z tytułu poboru opłat, które w ubiegłym roku wzrosły o 11,8% do poziomu 288,4 mln PLN, w największym stopniu przyczyniły się do tego wyniku.

Wzrost przychodów z poboru opłat związany był ze wzrostem natężenia ruchu, które w ubiegłym roku w stosunku do roku 2015 wzrosło o ponad 10% i wyniosło 40,7 tys. pojazdów na dobę.

Korzystny wynik finansowy to także wynik spadku kosztów własnych sprzedaży o 24,7 mln PLN, tj. o ok. 38% w porównaniu z rokiem 2015, czyli do poziomu 40,9 mln PLN, co było wynikiem zmiany szacunków rezerw na wymianę nawierzchni jezdni autostrady.

W 2016 roku o ponad 92 mln PLN zmniejszył się poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych Grupy Kapitałowej, w związku z czym o 5,7% zmniejszyły się koszty finansowe.

Bardzo ważnym wydarzeniem minionego roku była wypłata w maju przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (SAM S.A.) dywidendy w kwocie 86 mln PLN na rzecz jej jedyne go akcjonariusza, czyli Stalexport Autoroute S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Dodatkowo w grudniu 2016 roku SAM S.A. wypłaciła Stalexport Autoroute S.à r.l. zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2016 w wysokości 85 mln PLN. Powyższe kwoty zostały wypłacone przez Stalexport Autoroute S.à r.l. w ramach dywidendy zaliczkowej za 2016 rok jej jednemu właścicielowi, czyli Stalexport Autostrady S.A. Wypłaty te stanowiąc znaczne przychody finansowe Stalexport Autostrady S.A. pozwoliły na uzyskanie przez tę Spółkę wspomnianego wcześniej zysku netto w wysokości 180,7 mln PLN.

Podsumowując ocenę działalności Stalexport Autostrady Rada Nadzorcza pragnie podkreślić, że Stalexport Autostrady, jak i jej Grupa Kapitałowa działająca w branży autostradowej, posiada solidne podstawy finansowe, które gwarantują stabilność prowadzonej działalności, jak również stwarzają możliwości realizacji przyszłych projektów, związanych z budowaniem i zarządzaniem autostradami.

2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.

Biorąc pod uwagę obecny stan infrastruktury drogowej oraz potrzeby rozwojowe Ministerstwo Infrastruktury opracowało „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023” (z perspektywą do 2025 r.) zwany dalej Programem. W dniu 8 września 2015 roku Program został zatwierdzony uchwałą Rady Ministrów.

Dokument ten określa cele i priorytety zarówno inwestycyjne jak i w zakresie utrzymania sieci dróg. Program wskazuje na zakres rzeczowy, jaki planuje się zrealizować w perspektywie 2014-2023 w zakresie nowych inwestycji drogowych. Szacowany poziom przepływów finansowych na ich realizację, w ramach Krajowego Funduszu Drogowego, określono na poziomie 107 mld PLN. W ramach tej kwoty przewiduje się realizację zadań inwestycyjnych polegających na budowie autostrad, dróg ekspresowych oraz obwodnic niektórych miejscowości.

Oprócz finansowania w ramach Krajowego Funduszu Drogowego, Program przewiduje realizację odcinków autostrad w systemie pozabudżetowym (komercyjnym) ale nadal pozostającym pod kontrolą strony publicznej, głównie przez drogową spółkę specjalnego przeznaczenia. Miałyby to potencjalnie dotyczyć realizacji pewnych odcinków autostrad A1, A2 oraz A18, przy czym zakłada się pierwszeństwo inwestycji polegającej na budowie autostrady A1 na odcinku Tuszyn–Częstochowa. Nie ma natomiast w Programie mowy o finansowaniu infrastruktury drogowej w klasycznym systemie partnerstwa publiczno-prywatnego.

Obecnie w Ministerstwie Infrastruktury i Budownictwa trwają prace nad aktualizacją wyżej opisanego programu. Z zapowiedzi ministerstwa wynika, iż projekt zmian zostanie przedstawiony w 2017 roku i być może będzie uwzględniał budowę niektórych odcinków dróg w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego, dlatego Spółka zamierza na bieżąco śledzić sytuację w tym zakresie.

Zgodnie z deklaracjami Zarządu Spółki w przypadku ogłoszenia nowych przetargów publicznych leżących w obszarze zainteresowania Stalexport Autostrady, Spółka będzie je analizować, a w przypadku pozytywnej oceny i zbieżności z celami strategicznymi Grupy Kapitałowej, podejmie decyzje o udziale w tych przetargach.

Przykładem takiego projektu jest postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego nr DPR.DPR-2.2413.6.2016.DZR.34 na KRAJOWY SYSTEM POBORU OPŁAT WRAZ Z CZYNNOŚCIAMI ZWIĄZANYMI Z POBOREM OPŁATY ELEKTRONICZNEJ ORAZ Z CZYNNOŚCIAMI ZWIĄZANYMI Z POBOREM OPŁATY ZA PRZEJAZD, ogłoszone 14 grudnia 2016 roku przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad.

20 lutego 2017 roku CATTERICK INVESTMENTS Sp. z o.o., w której 10 % udziałów nabył Stalexport Autostrady, złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w ww. postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego, co zostało opisane w pkt. 5.2 Sprawozdania Zarządu.

Spółka nie wyklucza również możliwości wejścia kapitałowego w niektóre z istniejących projektów koncesyjnych w Polsce, jeśli któryś z pozostałych uczestników projektów byłby zainteresowany wyjściem z tychże projektów lub któreś z konsorcjów szukałoby dodatkowych partnerów kapitałowych.

Ponadto, mając na uwadze wysoki poziom długu publicznego jak i deficytu budżetowego, nie należy zapominać o możliwości prywatyzacji infrastruktury, w tym autostrad zarządzanych obecnie przez stronę publiczną. Doświadczenia Włoch i Francji w tym zakresie jednoznacznie wskazują, że jest to instrument pozwalający na szybkie zredukowanie części długu publicznego, a także na przyspieszenie procesu rozbudowy infrastruktury z zachowaniem standardów bezpieczeństwa i jakości. Temat ten w chwili obecnej nie występuje w dyskusji publicznej.

Wymienione powyżej obszary możliwego rozwoju Grupy Kapitałowej wymagają stałego monitorowania nie tylko rynku autostradowego w Polsce, ale także regulacji odnoszących się do tego rynku w ramach Unii Europejskiej.

Natomiast w ramach wewnętrznego rozwoju Grupa Kapitałowa podejmuje i będzie dalej podejmować działania mające na celu podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady, poprzez doskonalenie systemu poboru opłat, umożliwiającego klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady, w tym wprowadzonego w 2016 roku elektronicznego poboru opłat. Działania te zmierzają do zwiększenia przepustowości placów poboru opłat m.in. poprzez skrócenia czasu transakcji.

3. System kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady S.A. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w drodze obowiązujących w Stalexport Autostrady S.A. procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych. Umożliwia on prowadzenie bieżącego monitoringu stanu zobowiązań, kontrolowanie poziomu kosztów i osiągniętych wyników. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego IMPULS, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a następnie weryfikowane przez Wiceprezesa Zarządu,

pełniącego funkcję Dyrektora Finansowego we współdziałaniu z Dyrektorem ds. Zarządzania Finansami, a ich ostateczna treść jest zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd badane są przez biegłego rewidenta (w roku 2016, podobnie jak latach 2012-2015, była nim Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.), wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Następnie, zgodnie z treścią § 18 ust.2 pkt 1. Statutu Spółki, Rada Nadzorcza - kierując się rekomendacją Komitetu Audytu, corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany przepisów i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. W roku 2016 (kontynuując działania podjęte w tym zakresie w roku 2015) Spółka szczególną uwagę przykładała do zapoznania się i odpowiedniego uprzedniego jej przygotowania do nowych regulacji unii europejskiej dotyczących rynku kapitałowego, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych spółek publicznych oraz obowiązków i odpowiedzialności członków organów tych spółek.

4. Zarządzanie ryzykiem i compliance

Za zarządzanie ryzykiem istotnym Spółki odpowiedzialny jest Zarząd Stalexport Autostrady, który na bieżąco identyfikuje te ryzyka.

Rada Nadzorcza podziela pogląd Zarządu wyrażony w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki w roku 2016, że podstawowe ryzyka i zagrożenia oraz zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Stalexport Autostrady S.A. można podzielić na trzy zasadnicze obszary, tj. związane z:

- realizacją projektu autostrady A4 Katowice-Kraków,
- wynajmem powierzchni biurowej i inwestowaniem posiadanych zasobów pieniężnych,
- oraz ogółem działań realizowanych przez Spółkę.

W obszarze realizacji projektu autostrady A4 Katowice Kraków przeważają ryzyka i czynniki o charakterze ekonomiczno-finansowym związane z ogólną koniunkturą gospodarczą i bieżącą sytuacją panującą na rynku robót budowlanych, oraz ryzyka o charakterze polityczno-prawnym.

Panująca w kraju koniunktura gospodarcza ma przede wszystkim wpływ na ilość pojazdów korzystających z autostrady A4 (czynnik ten oddziałuje głównie na ruch pojazdów ciężarowych), a tym samym na poziom przychodów z poboru opłat generowanych przez

Koncesjonariusza. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie odpowiedniej (optymalnej) polityki cenowej, jak również podejmuje działania mające na celu podniesienie jakości obsługi klienta na zarządzanym przez siebie odcinku autostrady poprzez realizowaną obecnie wymianę urządzeń poboru opłat, umożliwiając klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady.

W przypadku rynku robót budowlanych dobra koniunktura podnosi ceny usług budowlanych i zmniejsza efektywność projektu A4 Katowice-Kraków, zaś w okresie słabej koniunktury Grupa Kapitałowa ma możliwość uzyskania korzystniejszych warunków realizacji niezbędnych robót, a tym samym więcej środków pozostaje do dyspozycji akcjonariuszy. Spółka stara się ograniczać ryzyko w tym obszarze poprzez aktywne zarządzanie, w ramach uprawnień danych jej przez Umowę Koncesyjną, harmonogramem planowanych i realizowanych prac budowlanych.

Niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia regulującego sektor infrastruktury w Polsce to główny czynnik z grupy ryzyk polityczno-prawnych. Poprzez m.in. promowanie dobrych praktyk i rozwiązań nakierowanych na stworzenie odpowiednich ram prawnych dla realizacji projektów infrastrukturalnych, aktywny udział w dyskusji publicznej nad nowymi rozwiązaniami legislacyjnymi, Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom. Grupa tych ryzyk obejmuje również potencjalne działania zmierzające do zmiany obowiązującego prawa, które mogą mieć wpływ na poziom przychodów lub wydatków projektu A4 Katowice-Kraków. Warto w tym miejscu podkreślić, iż Umowa Koncesyjna zawiera zapisy pozwalające dochodzić od Skarbu Państwa odszkodowania w przypadku prowadzenia przez stronę publiczną działań mających negatywny wpływ na rentowność projektu A4 Katowice-Kraków.

Dodatkowe ryzyka wynikają również z decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej „UOKiK”) z 2008 roku, w której m.in. uznano za ograniczającą konkurencję praktykę Koncesjonariusza, polegającą w opinii UOKiK na „narzucaniu nieuczciwych cen za przejazd płatnym odcinkiem autostrady w wysokości określonej w cenniku opłat w czasie remontu tego odcinka autostrady powodującego znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów” i nakazano zaniechanie jej stosowania. Wykonując w przyszłości remonty, powodujące znaczne utrudnienia w ruchu pojazdów, Koncesjonariusz powinien uwzględnić postanowienia decyzji przy realizacji polityki określania stawek opłat za przejazd.

Spółka ograniczyła to ryzyko przez wprowadzenie do stosowania następujących dokumentów:

- a) Regulaminu prowadzenia prac na autostradzie powodujących utrudnienia w ruchu pojazdów,
- b) Zasad stosowania upustów do stawek za przejazd autostradą w przypadku prowadzenia prac budowlanych/remontowych pomiędzy placami poboru opłat skutkujących niedotrzymaniem standardu autostrady.

Natomiast w obszarze wynajmu powierzchni biurowych i inwestowaniem posiadanych zasobów pieniężnych wymienić należy ryzyka związane z koniunkturą gospodarczą i klimatem inwestycyjnym oraz ryzyko rynkowej stopy procentowej.

Panująca w kraju koniunktura gospodarcza znajduje bezpośrednie przełożenie na rynek najmu powierzchni biurowej, a tym samym ma wpływ na wielkość niewynajętej powierzchni oraz poziom czynszów. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie elastycznej polityki cenowej oraz innych działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności powierzchni biurowej i poprawę bezpieczeństwa jej użytkowników. Ponadto Spółka stale prowadzi działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych najemców.

Z uwagi na strukturę przychodów i charakter prowadzonej działalności wyniki finansowe Spółki obciążone są ryzykiem stopy procentowej. Ryzyko to wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Stalexport Autostrady S.A. ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację terminów, na jakie lokowane są zgromadzone środki.

Wspomniana wcześniej niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia nie dotyczy tylko realizacji projektu A4 Katowice-Kraków, ale całokształtu działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem faktu funkcjonowania Stalexport Autostrady jako spółki publicznej.

Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom poprzez bieżące monitorowanie wprowadzanych zmian regulacji prawnych (krajowych i unijnych), korzystanie z doradztwa firm wyspecjalizowanych w danej dziedzinie, udział Zarządu i pracowników odpowiedzialnych za dany obszar działalności Spółki w szkoleniach i konferencjach poświęconych nowym regulacjom oraz wdrażanie odpowiednich procedur i dobrych praktyk zarówno na szczeblu Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej.

Z uwagi na ograniczoną skalę działalności Stalexport Autostrady S.A. i niewielką liczbę osób zatrudnionych w Spółce nie wyodrębniono w strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady S.A. jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach i funkcjach, o których mowa w rekomendacji nr III.R.1., z wyłączeniem funkcji nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) dla realizacji której powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer). Compliance Officer podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu i ma możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. W roku 2016 Rada Nadzorcza zleciła przeprowadzenie kontroli w zakresie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją regulacjami (Compliance Audit), która nie wykazała nieprawidłowości w tym zakresie.

W pozostałym zakresie, tj. kontroli i audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, poszczególne funkcje i zadania realizowane są przez Członków Zarządu Stalexport Autostrady S.A. zgodnie z podziałem kompetencji.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej zgodnie z zasadą III.Z.5 monitorował skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, a Rada Nadzorcza dokonała rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Ponieważ Spółka nie wyodrębniła osobnej jednostki pełniącej funkcję audytu wewnętrznego, a realizacja zadań w omawianym zakresie prowadzona jest w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych, Komitet Audytu i Rada Nadzorcza stwierdza, że ze względu na rodzaj i rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę, zastosowane rozwiązanie było dotychczas i nadal jest w pełni wystarczające, i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Spółce nie istnieje potrzeba wyodrębnienia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego.

IV. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259) określają obowiązki informacyjne emitentów dotyczące stosowania przez nich zasad ładu korporacyjnego.

W wykonaniu obowiązku wynikającego z §29 ust.5 Regulaminu GPW, w związku z uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007 roku (w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe) oraz uchwałą nr 718/2009 Zarządu GPW z dnia 16 grudnia 2009 roku (w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego), Zarząd Stalexport Autostrady przekazał w dniu 4 marca 2016 roku do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN) w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Oświadczenie to odnosiło się do DPSN obowiązujących w roku 2015.

Natomiast w dniu 13 października 2015 roku Rada Giełdy podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej zwane DPSN 2016). Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Stalexport Autostrady przekazał w dniu 8 stycznia 2016 roku raport nr 1/2016 za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

W tym samym dniu, stosownie do zasady I.Z.1.13 DPSN 2016, została podana do publicznej wiadomości informacja na temat aktualnego stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, która została opublikowana na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie z ww. informacją Stalexport Autostrady Spółka nie stosowała 3 rekomendacji: VI.R.1., VI.R.2., VI.R.3. oraz 4 zasad szczegółowych: I.Z.1.9., II.Z.8., III.Z.3., VI.Z.1., z tym, że rekomendacja VI.R.3 oraz zasada II.Z.8 są przestrzegane od 20 maja 2016 roku.

Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania powyższych zasad przedstawia poniższa tabela.

TABELA

Zasady, od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia

Nr zasady	Treść zasady	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady
I.Z.1.9	informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.	<p>W okresie ostatnich 5 lat obrotowych Stalexport Autostrady S.A. nie wypłacała dywidendy.</p> <p>Odnośnie planowanej dywidendy Spółka nie zamierza stosować tej zasady z uwagi na fakt, że zaplanowanie przez Stalexport Autostrady dywidend o istotnej wartości uzależnione jest od uzyskania przez jej spółkę zależną, tj. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zgód banków finansujących działalność tej spółki (na zasadzie project finance) na wypłatę dywidend przez SAM.</p>
II.Z.8.	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4. (zasada przestrzegana od dnia 20 maja 2016 roku)	Przewodniczący Komitetu Audytu, Pan Costantino Ivoi (który pełnił tę funkcję do dnia 14 kwietnia 2016 roku), nie spełniał tych kryteriów. Zamiarem Zarządu Spółki było przestrzeganie tej zasady w przyszłości. Przestrzeganie tej zasady uzależnione było jednak od podjęcia stosownych uchwał przez Radę Nadzorczą, co nastąpiło w dniu 20 maja 2016 roku kiedy uchwałą Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Komitetu Audytu powołano Pana Aleksandra Galosa.
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Zasada nie jest stosowana za wyjątkiem funkcji nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) dla realizacji której powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer).
VI.Z.1.	Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uza-	Spółka posiada odpowiednie programy motywacyjne (długoterminowe) dla członków Zarządu. Spółka nie

leżniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

wprowadziła natomiast analogicznego programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów nie będących członkami Zarządu.

Źródło: Sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A w roku 2016

W związku ze zmianą stanu faktycznego w dniu 7 czerwca 2016 roku Spółka przekazała kolejny raport bieżący (nr 2/2016) za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI), dotyczący zakresu stosowania DPSN 2016 oraz w tym samym dniu przekazała do publicznej wiadomości informację na temat aktualnego stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, która została opublikowana na stronie internetowej Spółki. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Natomiast w wykonaniu obowiązku wynikającego z §91 ust.5 pkt. 4 Rozporządzenia ws. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.), Zarząd Stalexport Autostrady przygotował oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej zwane DPSN 2016) w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. DPSN 2016 zostały przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW podjętą w dniu 13 października 2015 roku i weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Oświadczenie to zostanie przekazane do publicznej wiadomości wraz z jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym Spółki, co jest planowane na 3 marca 2017 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Sprawozdaniu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w roku 2016 oraz raportami zawierającymi komentarze Spółki na temat stanu stosowania przez nią rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016. W ocenie Rady Spółka w sposób rzetelny i kompletny wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

V. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, O KTÓREJ MOWA W REKOMENDACJI I.R.2 DPSN 2016 ALBO INFORMACJĘ O BRAKU TAKIEJ POLITYKI

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, tym samym nie posiada polityki dotyczącej tego rodzaju działalności. Działalność tego typu prowadzą natomiast spółki zależne, w tym w szczególności Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Nie mniej jednak posiada - przyjętą przez Zarząd Stalexport Autostrady w dniu 6 grudnia 2013 roku - procedurę dotyczącą darowizn i sponsoringu.

Zgodnie z ww. procedurą w styczniu każdego roku, tj. po zakończeniu uprzedniego roku budżetowego, Główny Specjalista ds. Marketingu i Relacji inwestorskich przygotowuje raport o darowiznach obejmujący: nazwę podmiotu obdarowanego, wartość darowizny, cel darowizny, przedmiot darowizny w przypadku darowizn rzeczowych oraz czy dany pomiot jest organizacją pożytku publicznego. Projekt raportu przekazywany jest Zarządowi Spółki, Rzecznikowi ds. Ładu Korporacyjnego Stalexport Autostrady S.A. oraz Głównemu Księgowemu. Następnie raport zaakceptowany przez Zarząd Spółki przesyłany jest członkom Rady Nadzorczej.

VI. WNIOSKI

Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. o:

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2016 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2016 rok,
- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2016 rok,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za netto 2016 rok, zgodnie z wnioskiem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

**Zastępca Przewodniczącego
Rady Nadzorczej**


/Aleksander Galos/

**Przewodniczący
Rady Nadzorczej**


/Roberto Mengucci/

2 marca 2017 roku

ZAŁĄCZNIK NR 1**SPIS UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ PODJĘTYCH W 2016 ROKU**

Lp.	Nr uchwały	Uchwała w sprawie:	Data podjęcia uchwały
1	01/03/2016	przyjęcia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015	02.03.2016 r.
2	02/03/2016	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: wyboru Przewodniczącego ZWZ, odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej oraz zatwierdzenia porządku obrad	02.03.2016 r.
3	03/03/2016	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2015 oraz podziału zysku netto za rok obrotowy 2015	02.03.2016 r.
4	04/03/2016	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2015.	02.03.2016 r.
5	05/03/2016	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 9) dotyczącej udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu, Emilowi Wąsaczowi z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2015	02.03.2016 r.
6	06/03/2016	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 10) dotyczącej udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu, Mariuszowi Serwie z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2015	02.03.2016 r.
7	07/03/2016	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 11-17) dotyczącej udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej (członkowie RN w kolejności alfabetycznej)	02.03.2016 r.
8	08/03/2016	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 18) w sprawie zmian Statutu Spółki	02.03.2016 r.

9	09/03/2016	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 19) w sprawie zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej	02.03.2016 r.
10	10/03/2016	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr 20; 21-x) w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej IX kadencji oraz ich powołania.	02.03.2016 r.
11	11/03/2016	powołania Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.	02.03.2016 r.
12	12/03/2016	powołania Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.	02.03.2016 r.
13	13/03/2016	zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.	02.03.2016 r.
14	01/05/2016	wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki	20.05.2016 r.
15	02/05/2016	wybór Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki	20.05.2016 r.
16	03/05/2016	wybór Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki	20.05.2016 r.
17	04/05/2016	wybór składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	20.05.2016 r.
18	05/05/2016	wybór składu Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	20.05.2016 r.
19	06/05/2016	przyznania nagrody rocznej za 2015 rok dla Członków Zarządu	20.05.2016 r.
20	07/05/2016	rozliczenie 3-letniego planu motywacyjnego (2013-2015) dla Członków Zarządu	20.05.2016 r.
21	08/05/2016	wyznaczenie zadań premiowych na rok 2016 dla Członków Zarządu	20.05.2016 r.
22	09/05/2016	przyjęcie jednolitego tekstu Statutu Spółki	20.05.2016 r.
23	01/11/2016	upoważnienia do przeprowadzenia kontroli w zakresie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją regulacjami (Compliance Audit).	22.11.2016 r.
24	01/12/2016	ustalenie trzyletniego planu motywacyjnego na lata 2016 – 2018 dla członków Zarządu Spółki	06.12.2016 r.
25	02/12/2016	zatwierdzenia planu inwestycyjnego dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady na rok 2017	06.12.2016 r.