

Sprawozdania i oceny

Rady Nadzorczej¹

Stalexport Autostrady S.A.

z siedzibą w Mysłowicach

za 2019 rok

¹Zatwierdzone Uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/02/2020 z 28 lutego 2020 r.

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW W ROKU 2019	4
1.	Przedmiot i czasokres sprawozdania	4
2.	Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów	4
3.	Ocena spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.....	5
4.	Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w 2019 r.	6
5.	Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2019 r.	7
	5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu	7
	5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń.....	7
6.	Samocena pracy Rady Nadzorczej	7
II.	SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2019, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2019 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2019 R.	8
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	11
1.	Ocena sytuacji Stalexport Autostrady S.A.....	11
2.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.	12
3.	System kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego.....	13
4.	Zarządzanie ryzykiem i compliance.....	13
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..	16
V.	OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, O KTÓREJ MOWA W REKOMENDACJI I.R.2 DPSN 2016 ALBO INFORMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI	19
VI.	OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, WSZECHSTRONNOŚCI I RÓŻNORODNOŚCI WOBEC ORGANÓW SPÓŁKI, M.IN. POD WZGLĘDEM PŁCI, KIERUNKU	

WYKSZTAŁCENIA, WIEKU I DOŚWIADCZENIA ZAWODOWEGO ALBO INFORMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI	20
VII. WNIOSKI.....	21
ZAŁĄCZNIK NR 1.....	22
ZAŁĄCZNIK NR 2	24

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 Stalexport Autostrady S.A.
3. Regulaminem Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. oraz Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
4. zasadami ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjętą w dniu 13 października 2015 r. i weszły w życie 01 stycznia 2016 r. (dalej: DPSN 2016).

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW W ROKU 2019

1. Przedmiot i czasokres sprawozdania

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach (dalej: Stalexport Autostrady, „Spółka Dominująca” lub Spółka) oraz jej komitetów obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.

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.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 3 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym 7-osobowym składzie:

1. Tomasz Dobrowolski,
2. Flavio Ferrari,
3. Aleksander Galos - Zastępca Przewodniczącego,
4. Roberto Mengucci - Przewodniczący,
5. Marco Pace,
6. Stefano Rossi - Sekretarz,
7. Massimo Sonogo.

W dniu 3 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady postanowiło, że Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady X kadencji (2019-2021) również liczyć będzie siedmiu członków i powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

1. Nicola Bruno,
2. Tomasz Dobrowolski,
3. Flavio Ferrari,
4. Aleksander Galos,
5. Roberto Mengucci,
6. Marco Pace,
7. Stefano Rossi.

W dniu 19 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała Panów:

1. Roberto Mengucci – na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
2. Tomasza Dobrowolskiego – na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Stefano Rossi – na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym Ksh i Statut uchwalony przez WZ. 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).

(i) Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działają następujące komitety: Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu, działające jako organy doradcze i opiniotwórcze dla Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w następującym składzie:

■ do 3 kwietnia 2019 r.

Komitet Wynagrodzeń:

1. Roberto Mengucci – Przewodniczący,
2. Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
3. Aleksander Galos.

Komitet Audytu:

1. Aleksander Galos – Przewodniczący,
2. Marco Pace – Wiceprzewodniczący,
3. Tomasz Dobrowolski.

■ od 19 kwietnia 2019 r.

Komitet Wynagrodzeń:

1. Flavio Ferrari – Przewodniczący,
2. Tomasz Dobrowolski – Wiceprzewodniczący,
3. Aleksander Galos.

Komitet Audytu:

1. Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
2. Marco Pace – Wiceprzewodniczący,
3. Aleksander Galos.

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

3. Ocena spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Spośród członków Rady Nadzorczej dwaj członkowie, tj. Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pan Aleksander Galos spełniają kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Wynagrodzeń, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2016, a także spełniają

kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Audytu, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu.

Panowie Tomasz Dobrowolski, Aleksander Galos złożyli oświadczenia o spełnianiu ww. kryteriów niezależności 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.

4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w 2019 r.

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 w 2019 r. stały nadzór nad działalnością Spółki 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 4 posiedzenia protokołowane (28 lutego 2019 r., 19 kwietnia 2019 r., 23 lipca 2019 r. oraz 22 października 2019 r.).

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 2019 r. Rada Nadzorcza powzięła 24 uchwały (w tym cztery 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 2019 r. 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.

5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2019 r.

Skład komitetów Rady Nadzorczej oraz podstawy działania w roku 2019 zostały przedstawione w pkt. I.2 oraz I.4. niniejszego dokumentu.

5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Sprawozdanie Komitetu Audytu przedłożone Radzie Nadzorczej, zgodnie z §14 ust.1 Regulaminu Komitetu Audytu stanowi **załącznik nr 2** do niniejszego dokumentu.

5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń odbył w 2019 r. 1 posiedzenie (10 lipca 2019 r.), którego przedmiotem były następujące tematy:

- 1) rozliczenie zadań premiowych za 2019 r. dla Członków Zarządu Spółki,
- 2) rozliczenie 3-letniego planu motywacyjnego za lata 2016 - 2019 dla członków Zarządu Spółki,
- 3) polityka wynagradzania dla Członków Zarządu Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.,
- 4) zmiana wynagrodzeń Członków Zarządu Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady w 2019 r.

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 2019 r.

II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2019, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2019 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2019 R.

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 2019, obejmujące:**

- **jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r.,** zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą **274.086.346,15 zł** (słownie: dwieście siedemdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści sześć złotych piętnaście groszy),
- **jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.,** zamykające się kwotą zysku netto **10.396.725,91 zł** (słownie: dziesięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych dziewięćdziesiąt jeden groszy) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie **10.266.900,34 zł** (słownie: dziesięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych trzydzieści cztery grosze),
- **jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.,** wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **81.220.048,17 zł** (słownie: osiemdziesiąt jeden milionów dwieście dwadzieścia tysięcy czterdzieści osiem złotych siedemnaście groszy),
- **jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.,** wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **80.336.796,96 zł** (słownie: osiemdziesiąt milionów trzysta trzydzieści sześć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt sześć 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 2019, obejmujące:**

- **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r.,** zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą **1.322.052 tys. zł** (słownie: jeden miliard trzysta dwadzieścia dwa miliony pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.,** zamykające się kwotą zysku netto **80.396 tys. zł** (słownie: osiemdziesiąt milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie **82.580 tys. zł** (słownie: osiemdziesiąt dwa miliony pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych),

- **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.**, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.907 tys. zł** (słownie: osiem milionów dziewięćset siedem tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 r.**, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **39.127 tys. zł** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy złotych),
- **informacje dodatkowe** do skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

c) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2019.

Badanie ww. sprawozdań finansowych Spółki, w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zostało przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy Rondzie ONZ 1 (dalej: Ernst & Young), wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130, wybraną przez Radę Nadzorczą Spółki.

Oceny sprawozdań finansowych za 2019 rok dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 27 lutego 2020 r., 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 Ernst & Young **jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2019:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej Statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej: Ustawa o rachunkowości)

Komitet Audytu, Rada Nadzorcza oraz Ernst & Young stwierdzają również, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2019 zostało sporządzone zgodnie z § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2019 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2019.

Ponadto w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, obowiązkiem biegłego rewidenta, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wydanie opinii, czy Spółka

zobowiązana do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarła w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zdaniem biegłego w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ad. b)

W opinii Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz Ernst & Young **skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2019:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz Statutem Spółki.

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 2019 r., 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 z DPSN 2016 stosowanymi przez Spółkę (o czym szerzej mowa w części 7 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w roku 2019), w tym w szczególności z zasadą 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 2019 rok oraz sprawozdań i opinii biegłego rewidenta dotyczących tych sprawozdań.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady w roku 2019 została przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2019.

Powyższe sprawozdania zawierają najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Stalexport Autostrady w 2019 r.

1. Ocena sytuacji Stalexport Autostrady S.A.

Rada Nadzorcza, podobnie jak Zarząd Spółki ocenia, że rok 2019 był kolejnym, w którym Spółka i Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady osiągnęła satysfakcjonujące wyniki finansowe.

Działalność Spółki koncentruje się przede wszystkim na nadzorowaniu spółek Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady zarządzających i eksploatujących koncesyjny odcinek autostrady A4 Katowice-Kraków.

W ubiegłym roku przychody ze sprzedaży Stalexport Autostrady S.A. wzrosły nieznacznie w stosunku do roku 2018 i wyniosły 3,77 mln PLN. Pochodzą one przede wszystkim z wynajmu powierzchni biurowych w budynku w Katowicach, którego Spółka jest współwłaścicielem. Jednostkowy zysk netto wzrósł natomiast ponad dwukrotnie, tj. do poziomu 10,4 mln PLN dzięki dywidendzie w wysokości 10,9 mln PLN, którą Spółka uzyskała poprzez Stalexport Autoroute S.à r.l ze spółki koncesyjnej (Stalexport Autostrada Małopolska S.A.).

Natomiast jeśli chodzi o główne źródło przychodów Grupy Kapitałowej, jakim są przychody z tytułu poboru opłat to w roku 2019 wzrosły one o 4,5% w stosunku do roku 2018, czyli do poziomu 347,4 mln PLN, na co wpływ miała przede wszystkim zmiana stawek za przejazd dla samochodów ciężarowych, którą wprowadzono 1 marca 2019 r. Średnie natężenie ruchu na autostradzie A4 Katowice-Kraków kształtowało się na poziomie zbliżonym do tego z roku 2018 i wyniosło 45,6 tys. pojazdów na dobę. Największy poziom natężenia ruchu odnotowaliśmy w III kwartale ubiegłego roku (sezon wakacyjny), wyniósł on wówczas

ok. 51,3 tys. pojazdów na dobę. Pomimo tego zysk netto Grupy Kapitałowej w roku 2019 spadł o ok. 57% w stosunku do roku poprzedniego, czyli do poziomu 80,4 mln PLN.

Powodem spadku zysku są płatności na rzecz Skarbu Państwa wynikające z zobowiązań koncesjonariusza autostrady A4 Katowice-Kraków - Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (SAM) - zapisanych w Umowie Koncesyjnej. Stanowią one udział Skarbu Państwa w zyskach z projektu A4 Katowice-Kraków i są kalkulowane na dzień 31 marca oraz 30 września. Podstawą tej kalkulacji jest wysokość środków pieniężnych do podziału, które wyliczane są po pokryciu kosztów projektu oraz zasileniu wymaganych rachunków rezerwowych. Płatności te ujmowane są w kosztach ogólnego zarządu. W 2019 r. koszty netto związane z płatnościami na rzecz Skarbu Państwa wyniosły 88,8 mln PLN.

Podsumowując ocenę działalności Stalexport Autostrady Rada Nadzorcza pragnie podkreślić, że Spółka 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.

Strategia zewnętrznego rozwoju Stalexport Autostrady polega na ewentualnej realizacji potencjalnych projektów związanych z infrastrukturą drogową. Program Budowy Dróg kreuje potencjalny rynek dla Spółki, a także dla podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. Należy w tym miejscu podkreślić, iż obszar infrastruktury drogowej jest sektorem silnie uzależnionym od państwowego regulatora. W efekcie liczba przetargów stanowiących interesujące dla Spółki projekty, a także możliwość ich wykonania w ramach formuły PPP stanowi konsekwencję polityki strony publicznej w zakresie drogownictwa oraz kondycji budżetu państwa. Tutaj należy nadmienić, iż Spółka analizując na bieżąco politykę strony publicznej jest również zainteresowana innymi projektami w szeroko rozumianej infrastrukturze drogowej.

Natomiast w ramach wewnętrznej strategii rozwoju Grupa Kapitałowa podejmuje i będzie dalej podejmować działania mające na celu podniesienie jakości obsługi użytkowników autostrady poprzez udoskonalenia systemu poboru opłat, umożliwiającego klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady. Działania te zmierzają do zwiększenia przepustowości placów poboru opłat, jak i skrócenia czasu transakcji. Przykładem takiego działania Grupy Stalexport Autostrady był zrealizowany w 2016 r. pionierski – wśród koncesjonariuszy płatnych autostrad w Polsce – projekt wprowadzenia elektronicznego poboru opłat w technologii mikrofalowej (zgodnej z dyrektywami Unii Europejskiej) pod nazwą handlową „A4Go” (www.karta4go.pl), który umożliwia wygodniejszy i szybszy niż przy wykorzystaniu tradycyjnych form płatności przejazd przez place poboru opłat obsługiwane na odcinku autostrady A4 Katowice-Kraków.

Realizacja tego projektu była możliwa dzięki wykorzystaniu doświadczenia spółek grupy kapitałowej Atlantia, która jest wiodącą w skali międzynarodowej firmą w branży elektronicznego poboru opłat. Wykorzystując dalej to doświadczenie w 2019 r. Grupa Kapitałowa podjęła działania zamierzające do wprowadzenia kolejnej formy płatności opartej o tzw. videotolling. W efekcie tych działań ten rodzaj płatności został wdrożony w dniu 16 lipca 2019 r.

3. System kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w drodze obowiązujących w Stalexport Autostrady procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Umożliwia on prowadzenie bieżącego monitoringu stanu zobowiązań, kontrolowanie poziomu kosztów i osiąganych 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 - 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, wybranego 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 wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

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 i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2019, że podstawowe ryzyka i zagrożenia oraz zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Stalexport Autostrady 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 pierwszym obszarze 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 realizowane obecnie doskonalenie systemu 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 r., 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 zaniechania 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: (i) Regulaminu prowadzenia prac na autostradzie powodujących utrudnienia w ruchu pojazdów oraz (ii) 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 wolnej (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 obarczone są ryzykiem stopy procentowej. Ryzyko to wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Stalexport Autostrady ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację terminów, na jakie lokowane są zgromadzone środki.

Wspomniana wcześniej niestabilność instytucjonalno-prawna otoczenia nie dotyczy wyłącznie 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 i niewielką liczbę osób zatrudnionych w Spółce nie wyodrębniono w strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady 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. W roku 2019, podobnie jak w latach poprzednich, 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 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 oceniają 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

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Stalexport Autostrady przekazał w dniu 08 stycznia 2016 r. raport nr 1/2016 za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze DPSN 2016.

Zgodnie z ww. raportem 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 r. Zasady i rekomendacje, od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia przedstawia poniższa tabela.

TABELA | ZASADY I REKOMENDACJE, OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZY- CZYN TEGO ODSTĄPIENIA

Nr zasady/rekomendacji	Treść zasady/rekomendacji	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady/rekomendacji
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,	Odnosnie 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.
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 uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej,	Spółka posiada odpowiednie programy motywacyjne (długoterminowe) dla członków Zarządu. Spółka nie wprowadziła natomiast analogicznego programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów nie będących członkami Zarządu.

długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

VI.R.1.	Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń	Z uwagi na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności, Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza. Ponadto Spółka każdego roku publikuje dane dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorczych i zarządczych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Wynagrodzenia kadry menedżerskiej ustalane są na podstawie Regulaminu Wynagrodzeń przygotowanego zgodnie z wymogami kodeksu pracy. Okoliczność ta powoduje, iż zasady wynagrodzenia w Spółce są transparentne i tym samym nie niesie to ryzyka lub negatywnych skutków niezastosowania tej reguły.
VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	Spółka, jak wskazano w komentarzu do rekomendacji VI.R.1, nie posiada polityki wynagrodzeń. Jednakże przyjęte w Spółce zasady wynagradzania dla członków Zarządu i kadry menedżerskiej odpowiadają wymaganiom wskazanym w rekomendacji VI.R.2.

Źródło: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A w roku 2019

Ponadto w roku 2019 incydentalnie została naruszona zasada IV.Z.11. zgodnie z którą członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

W Walnych Zgromadzeniach Spółki uczestniczy zawsze, co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej, najczęściej Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie mógł uczestniczyć w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 października 2019 r. z przyczyn osobistych.

Natomiast w wykonaniu obowiązku wynikającego z §70 ust.4 pkt 5 Rozporządzenia ws. informacji bieżących i okresowych, Zarząd Stalexport Autostrady przygotował oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego (DPSN 2016) w okresie od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Oświadczenie to zostanie przekazane do publicznej wiadomości wraz z jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym Spółki, co jest planowane na 29 lutego 2020 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w roku 2019. 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 INFORMACJA 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 06 grudnia 2013 r., 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 oraz Głównemu Księgowemu. Następnie raport zaakceptowany przez Zarząd Spółki przesyłany jest członkom Rady Nadzorczej.

VI. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, WSZECHSTRONNOŚCI I RÓŻNORODNOŚCI WOBEC ORGANÓW SPÓŁKI, M.IN. POD WZGLĘDEM PŁCI, KIERUNKU WYKSZTAŁCENIA, WIEKU I DOŚWIADCZENIA ZAWODOWEGO ALBO INFOMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI

Mając na uwadze rozmiar prowadzonej działalności oraz kierując się zasadą adekwatności Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności.

Głównym kryterium oceny stosowanym przy wyborze członków władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów są kwalifikacje, kompetencje oraz doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów, potwierdzające ich merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

VII. WNIOSKI

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

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w roku 2019, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2019 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2019 r.,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za netto 2019 r., zgodnie z wnioskiem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

**Sekretarz
Rady Nadzorczej**

/Stefano Rossi/

**Przewodniczącego
Rady Nadzorczej**

/Roberto Mengucci/

28 lutego 2020 r.

SPIS UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ PODJĘTYCH W 2019 R.

Lp.	Nr uchwały	Uchwała w sprawie:	Data podjęcia uchwały
1	01/02/2019	przyjęcia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018	28.02.2019
2	02/02/2019	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: wyboru Przewodniczącego ZWZ, odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej oraz zatwierdzenia porządku obrad	28.02.2019
3	03/02/2019	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczącego zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2018	28.02.2019
4	04/02/2019	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2018	28.02.2019
5	05/02/2019	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym.	28.02.2019
6	06/02/2019	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczącej udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu, panu Emilowi Wąsaczowi z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.	28.02.2019
7	07/02/2019	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczącej udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu, panu Mariuszowi Serwie z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.	28.02.2019
8	08/02/2019	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków za cały okres sprawowania funkcji w roku obrotowym 2018.	28.02.2019
9	09/02/2019	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ w sprawie ustalenia liczby członków Ray Nadzorczej X kadencji oraz ich powołania.	28.02.2019
10	10/02/2019	zatwierdzenia planu inwestycyjnego na rok 2019 dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.	28.02.2019
11	11/02/2019	powołania Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.	28.02.2019
12	12/02/2019	powołania Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.	28.02.2019
13	01/04/2019	wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.	19.04.2019
14	02/04/2019	wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.	19.04.2019
15	03/04/2019	wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.	19.04.2019
16	04/04/2019	wyboru składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A., Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu	19.04.2019
17	05/04/2019	wyboru składu Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A., Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń	19.04.2019
18	01/05/2019	przyjęcia Planu Audytu na rok 2019 (Audit Plan progres 2018 and Audit Plan proposal 2019) w zakresie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją regulacjami (Compliance Audit).	31.05.2019
19	02/05/2019	upoważnienia audytorów compliance do przeprowadzenia kontroli w zakresie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją regulacjami (Compliance Audit).	31.05.2019
20	01/06/2019	wyrażenia zgody na objęcie członka rady nadzorczej spoza Grupy	18.06.2019

		Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. przez pana Mariusza Serwę, Wiceprezesa Zarządu	
21	01/07/2019	rozliczenia zadań premiowych za 2018 rok dla Członków Zarządu	23.07.2019
22	02/07/2019	rozliczenia 3-letniego planu motywacyjnego za lata 2016-2018 rok dla Członków Zarządu	23.07.2019
23	03/07/2019	wyznaczenia zadań premiowych za 2019 rok dla Członków Zarządu	23.07.2019
24	01/10/2019	połączenia transgranicznego przez przejęcie jednoosobowej spółki zależnej	11.10.2019

ZAŁĄCZNIK NR 2

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2019

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. działa zgodnie z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem Komitetu Audytu, Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji Europejskiej 2005/909/WE.

Komitet Audytu wspiera działania Rady Nadzorczej i jest ciałem doradczym działającym kolegialnie w ramach Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.

Podstawowym zakresem działań Komitetu jest doradztwo i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

1. monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej,
2. monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
3. monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
4. kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
5. informowania Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania,
6. dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażania zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, po przeprowadzeniu przez Komitet oceny zagrożeń i zabezpieczeń jego niezależności,
7. opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, o której mowa w §5 pkt. 1 lit. c),
8. przedstawiania Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawach dotyczących powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich,
9. przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- **do 3 kwietnia 2019 r.**

1. Aleksander Galos – Przewodniczący,
 2. Marco Pace – Wiceprzewodniczący),
 3. Tomasz Dobrowolski.
- **od 19 kwietnia 2019 r.**
 1. Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
 2. Marco Pace– Wiceprzewodniczący,
 3. Aleksander Galos.

Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pan Aleksander Galos spełniają kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Audytu, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu oraz kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka Komitetu Wynagrodzeń, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2016.

Pan Aleksander Galos oraz Pan Marco Pace posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (co potwierdzili poprzez złożenie stosownych oświadczeń, która wynikają z ich wykształcenia (Pan Marco Pace), doświadczenia i wieloletniej praktyki zawodowej (Pan Marco Pace i Pan Aleksander Galos). Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członków Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

Pan Tomasz Dobrowolski, Pan Aleksander Galos oraz Pan Marco Pace posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, które nabyli w trakcie swojej pracy zawodowej, m.in. w pracy lub poprzez świadczenie usług na rzecz innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Atlantia. Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członków Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

Komitet Audytu odbył w 2019 r. 2 spotkania z udziałem audytora, w tym jedno posiedzenie protokołowane w dniu 27 lutego 2019 r., poprzedzające posiedzenie Rady Nadzorczej, którego przedmiotem były prezentacja, przegląd oraz analiza:

1. Sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu, sporządzonego przez Audytora zgodnie z postanowieniami art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych (...);
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w 2018 r.,
3. jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2018 rok, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 oraz projektu sprawozdania biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2018 rok;
4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2018 rok oraz projektu sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2018 rok;

5. Sprawozdań Rady Nadzorczej za rok 2018, w tym Sprawozdania Komitetu Audytu oraz wydanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej odnośnie oceny ww. sprawozdań.

17 października 2019 r. Komitet Audytu odbył spotkanie z Bieglym Rewidentem (panami Buzkiem i Mikundą). Dotyczyło ono m.in. przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego dokonanego przez Bieglyego Rewidenta, które w opinii Bieglyego zostało przygotowane w terminie i bez zastrzeżeń, uruchomienia videotollingu, zmiany Niezależnego Inżyniera, indywidualnej interpretacji dotyczącej VAT dla Płatności na rzecz Skarbu Państwa. Biegly Rewident poinformował ponadto, że z uwagi na zmiany strukturalne w grupie Bieglyego Rewidenta nie będzie negatywnego wpływu Brexitu na zdolność Bieglyego Rewidenta do świadczenia usług ma rzecz Stalexport Autostrady S.A.

W roku 2019 Komitet Audytu podjął jedną uchwałę w sprawie wydania rekomendacji dotyczącej oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady w roku 2018, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2018 rok, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2018 rok (nr 01/02/2019).

Biorąc pod uwagę ww. fakty członkowie Komitetu Audytu pozytywnie oceniają działania Komitetu pod kątem jego kompetencji do realizacji powierzonych mu zadań oraz skuteczności ich realizacji.

Katowice, 27 lutego 2020 r.

Aleksander Galos
Członek Komitetu Audytu

Marco Pace
Wiceprzewodniczący
Komitetu Audytu

Tomasz Dobrowolski
Przewodniczący
Komitetu Audytu