

**Sprawozdania i oceny
Rady Nadzorczej¹**

**Stalexport Autostrady S.A.
z siedzibą w Mysłowicach
za 2018 rok**

¹Zatwierdzone Uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/02/2019 z 28 lutego 2019 roku

SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW W 2018 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 2018 roku	6
5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2018 roku.....	7
5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.....	7
5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń	7
6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej	8
 II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2018, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2018 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2018 ROK	9
 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	12
1. Ocena sytuacji Stalexport Autostrady S.A.	12
2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.	13
3. System kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego	14
4. Zarządzanie ryzykiem i compliance	15
 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 ...	18
 V. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, O KTÓREJ MOWA W REKOMENDACJI I.R.2 DPSN 2016 ALBO INFORMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI	20
 VI. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, WSZECHSTRONNOŚCI I RÓZNORODNOŚCI WOBEC ORGANÓW SPÓŁKI, M.IN. POD	

WZGLĘDEM PŁCI, KIERUNKU WYKSZTAŁCENIA, WIEKU I DOŚWIADCZENIA ZAWODOWEGO ALBO INFOMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI	21
VII. WNIOSKI.....	22
ZAŁĄCZNIK NR 1.....	23
ZAŁĄCZNIK NR 2.....	24

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

1. art. 382 §3 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku 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 roku i weszły w życie 1 stycznia 2016 roku (dalej: DPSN 2016).

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW W 2018 ROKU

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 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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.

W dniu 14 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady 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 Sonogo,
7. Tadeusz Włudyka.

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

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

Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w powyższym składzie do 15 grudnia 2017 roku z uwagi na fakt, że w dniu 23 listopada 2017 roku Pan Nicolò Caffo złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 15 grudnia 2017 roku.

W okresie od 16 grudnia 2017 roku do 26 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie 6-osobowym:

1. Aleksander Galos - Zastępca Przewodniczącego,
2. Roberto Mengucci - Przewodniczący,
3. Marco Pace,

4. Stefano Rossi - Sekretarz,
5. Massimo Sonogo,
6. Tadeusz Włudyka.

W dniu 26 stycznia 2018 roku, przed przystąpieniem do realizacji porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady, rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Tadeusz Włudyka.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 stycznia 2018 roku postanowiło, że Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady IX kadencji (2016-2018) nadal liczyć będzie siedmiu członków oraz powołało niżej wymienionych dwóch nowych członków Rady Nadzorczej:

1. Tomasz Dobrowolski,
2. Flavio Ferrari.

Od tego czasu do dnia sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie 7-osobowym:

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 ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety: Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu, działające jako organy doradcze i opiniotwórcze dla Rady Nadzorczej. W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w następującym składzie:

Komitet Wynagrodzeń (do 16 października 2017 roku Komitet ds. wynagrodzeń):

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

Komitet Audytu:

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

W dniu 30 stycznia 2018 roku, w związku z rezygnacją Pana Tadeusza Włudyki z funkcji członka Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady Rada Nadzorcza uzupełniła skład ww. komitetów, powołując

do nich Pana Tomasza Dobrowolskiego. Od tego momentu do dnia sporządzenia Sprawozdania ww. komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały w następujących składach:

Komitet Wynagrodzeń:

- Roberto Mengucci – Przewodniczący,
- Tomasz Dobrowolski - Wiceprzewodniczący (od 16 lipca 2018 roku),
- Aleksander Galos.

Komitet Audytu:

- Aleksander Galos – Przewodniczący,
- Marco Pace - Wiceprzewodniczący (od 16 lipca 2018 roku),
- Tomasz Dobrowolski.

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 roku, 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 roku (Dz.U. z 2017 r. poz.1089) oraz § 3 ust. 5 Regulaminu Komitetu Audytu.

Powyższe kryteria spełniał również Pan Tadeusz Włudyka w okresie sprawowania swoich funkcji w Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady.

Panowie Tomasz Dobrowolski, Aleksander Galos oraz Tadeusz Włudyka 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 2018 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 w 2018 roku 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 3 posiedzenia protokołowane (30 stycznia 2018 roku, 1 marca 2018 roku oraz 16 lipca 2018 roku).

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 2018 roku Rada Nadzorcza powzięła 21 uchwał (w tym dwie 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 2018 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.

5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2018 roku

Skład komitetów Rady Nadzorczej oraz podstawy działania w roku 2018 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 2018 roku 2 posiedzenia (1 marca 2018 roku i 16 lipca 2018 roku), których przedmiotem było wydanie rekomendacji dotyczących podjęcia przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady uchwał w sprawie:

- 1) zmiany wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Spółki określonego w kontrakcie menadżerskim (uchwała Komitetu Wynagrodzeń nr 01/03/2018),
- 2) rozliczenia zadań premiowych za 2017 rok dla Członków Zarządu Spółki (uchwała Komitetu Wynagrodzeń nr 01/07/2018),
- 3) wyznaczenia zadań premiowych na 2018 rok dla Członków Zarządu Spółki (uchwała Komitetu Wynagrodzeń nr 02/07/2018).

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady w 2018 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 2018 roku.

II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2018, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2018 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2018 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 2018, obejmujące:**
- **jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku**, zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą **354.213.091,93 zł** (słownie: trzysta pięćdziesiąt cztery miliony dwieście trzynaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze),
 - **jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**, zamykające się kwotą zysku netto **4.431.996,31 zł** (słownie: cztery miliony czterysta trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych trzydzieści jeden groszy) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie **4.838.745,01 zł** (słownie: cztery miliony osiemset trzydzieści osiem tysięcy siedemset czterdzieści pięć złotych jeden grosz),
 - **jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **66.867.241,66 zł** (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych sześćdziesiąt sześć groszy),
 - **jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **59.439.577,48 zł** (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem złotych czterdzieści 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 2018, obejmujące:**
- **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku**, zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą **1.320.904 tys. zł** (słownie: jeden miliard trzysta dwadzieścia milionów dziewięćset cztery tysiące złotych),

- **skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**, zamykające się kwotą zysku netto **186.428 tys. zł** (słownie: sto osiemdziesiąt sześć milionów czterysta dwadzieścia osiem tysięcy złotych) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie **188.804 tys. zł** (słownie: sto osiemdziesiąt osiem milionów osiemset cztery tysiące złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **111.735 tys. zł** (słownie: sto jedenaście milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku**, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **63.159 tys. zł** (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony sto pięćdziesiąt dziewięć 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 2018.

Badanie ww. sprawozdań finansowych Spółki, w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 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 2018 rok dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 27 lutego 2019 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 Ernst & Young **jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2018:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 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 roku 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 2018 zostało sporządzone zgodnie z § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (dalej: „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2018.

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 2018:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 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 i 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 2018 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 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 2018), 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 2018 rok oraz sprawozdań i opinii biegłego rewidenta dotyczących tych sprawozdań.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady w roku 2018 została przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2018.

Powyższe sprawozdania zawierają najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Stalexport Autostrady w 2018 roku.

1. Ocena sytuacji Stalexport Autostrady S.A.

Rada Nadzorcza, podobnie jak Zarząd Spółki ocenia, że rok 2018 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.

Z tego względu jednostkowe przychody ze sprzedaży Spółki obejmują przede wszystkim usługi wynajmu powierzchni budynku biurowego w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz miejsc parkingowych znajdujących się przy tym biurowcu. Z tego tytułu w 2018 roku Stalexport Autostrady osiągnął łączne przychody w wysokości 3.244 tys. zł w porównaniu do 3.184 tys. PLN rok wcześniej.

Pozostałe przychody ze sprzedaży, w kwocie 458 tys. zł, Spółka uzyskała, świadcząc na rzecz podmiotów powiązanych usługi, które obejmowały przede wszystkim prace związane z usługami informatycznymi oraz otrzymując opłatę od VIA4 z tytułu udzielonej temu podmiotowi gwarancji dobrego wykonania.

Wymienione powyżej źródła stanowią stałe elementy przychodów operacyjnych Stalexport Autostrady i ich wartość w kolejnych okresach powinna kształtować się na poziomie porównywalnym do roku 2018.

Bardzo zauważalny jest natomiast spadek zysku netto Stalexport Autostrady z 73,2 mln zł w roku 2017 do 4,4 mln zł w 2018 roku. Wynika on z mniejszych przychodów finansowych Spółki, która w 2018 roku z uwagi na warunek dotyczący płatności z tytułu koncesji nie uzyskała dywidendy od swojej spółki zależnej Stalexport Autoroute S.à r.l., ponieważ ta z kolei nie otrzymała dywidendy ze spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

Natomiast dywidenda, którą Stalexport Autostrady otrzymała w roku 2017 i uzyskany przez nią zysk netto umożliwiły wypłatę dywidendy akcjonariuszom Stalexport Autostrady zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 4 kwietnia 2018 roku. Na mocy ww. uchwały ponad 71,7 mln zł z zysku Spółki za 2017 rok przeznaczono na ww. dywidendę w wysokości 29 groszy na jedną akcję, a ponad 1,5 mln zł na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki 18 maja 2018 roku.

Zdecydowana większość przychodów Grupy, które w 2018 roku wyniosły 336,5 mln zł, wygenerowana została przez pobór opłat na autostradzie A4 Katowice-Kraków. Przychody z tytułu poboru opłat wzrosły w roku 2018 o 5,6% do poziomu 332,4 mln zł, na co wpływ miał wzrost natężenia ruchu o 5,2%, tj. do poziomu 45,3 tys. pojazdów na dobę.

Z kolei zysk netto Grupy Kapitałowej wzrósł o 17,4% i wyniósł 186,4 mln zł.

Lepszy wynik finansowy Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady jest ponadto rezultatem niższego o 18,3 mln zł poziomu kosztów własnych sprzedaży, do którego przyczyniło się rozwiązanie rezerwy na wymianę nawierzchni, oraz niższe o 10,5 mln PLN koszty finansowe netto, związane z niższym poziomem zobowiązań ogółem.

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.

Przykładem takiego projektu było 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, a następnie unieważnione w dniu 18 stycznia 2018 roku przez GDDKiA. Istotną informacją jest fakt, iż CATTERICK INVESTMENTS Sp. z o.o., w której 10 % udziałów do 25 lipca 2018 roku posiadał Stalexport Autostrady, brał czynny udział w ww. postępowaniu.

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, umożliwiającą 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 roku 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 nadchodzącym roku sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zamierza wprowadzić kolejną formę płatności opartą o tzw. videotolling.

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 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 - 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 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 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 2018, 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 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 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 niedotrzymywaniem 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 obciążone 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 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 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 2018, 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

Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (dalej: GPW) oraz Rozporządzenie ws. informacji bieżących i okresowych określają obowiązki informacyjne emitentów dotyczące stosowania przez nich zasad ładu korporacyjnego.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w roku 2018, tj. DPSN 2016, jest publicznie dostępny na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.corp-gov.gpw.pl);
- Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (www.seg.org.pl);
- Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

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 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 roku. Zasady, od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia 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,	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	Zasada nie jest stosowana za wyjątkiem funkcji nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) dla realizacji, której powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego

<p>niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.</p>	<p>(Compliance Officer).</p>
<p>VI.Z.1.</p>	<p>Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić 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.</p> <p>Spółka posiada odpowiednie programy motywacyjne (długoterminowe) dla członków Zarządu. Spółka nie wprowadziła natomiast analogicznego programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów nie będących członkami Zarządu.</p>

Źródło: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A w roku 2018

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 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku. Oświadczenie to zostanie przekazane do publicznej wiadomości wraz z jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym Spółki, co jest planowane na 1 marca 2019 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w roku 2018. 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 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 podmiot 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 2018, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2018 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2018 rok,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za netto 2018 rok, zgodnie z wnioskiem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

**Sekretarz
Rady Nadzorczej**

/Stefano Rossi/

**Zastępca Przewodniczącego
Rady Nadzorczej**

/Aleksander Galos/

28 lutego 2019 roku

SPIS UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ PODJĘTYCH W 2018 ROKU

Lp.	Nr uchwały	Uchwała w sprawie:	Data podjęcia uchwały
1	01/01/2018	zaopiniowania projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A.	19.01.2018r.
2	02/01/2018	uzupełnienia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	30.01.2018r.
3	03/01/2018	uzupełnienia składu Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	30.01.2018r.
4	04/01/2018	przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki	30.01.2018r.
5	01/03/2018	przyjęcia sprawozdań Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017	01.03.2018r.
6	02/03/2018	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: wyboru Przewodniczącego ZWZ, odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej oraz zatwierdzenia porządku obrad.	01.03.2018r.
7	03/03/2018	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2017	01.03.2018r.
8	04/03/2018	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2017	01.03.2018r.
9	05/03/2018	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczącej podziału zysku netto za rok obrotowy 2017	01.03.2018r.
10	06/03/2018	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczącej udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu, Emilowi Wąsaczowi z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2017.	01.03.2018r.
11	07/03/2018	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczącej udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu, Mariuszowi Serwie z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2017.	01.03.2018r.
12	08/03/2018	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.	01.03.2018r.
13	09/03/2018	wyboru biegłego rewidenta/ firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018-2020.	01.03.2018r.
14	10/03/2018	zmiany wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Spółki określonego w Kontrakcie Menadżerskim.	01.03.2018r.
15	01/07/2018	przyznania nagrody rocznej za 2017 rok dla Członków Zarządu.	16.07.2018r.
16	02/07/2018	wyznaczenia zadań premiovych na rok 2018 dla Członków Zarządu.	16.07.2018r.
17	03/07/2018	wyboru Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.	16.07.2018r.
18	04/07/2018	wyboru Wiceprzewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki.	16.07.2018r.
19	05/07/2018	upoważnienia do przeprowadzenia kontroli w zakresie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją regulacjami (Compliance Audit).	16.07.2018r.
20	06/07/2018	zatwierdzenia planu inwestycyjnego na rok 2018 dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.	16.07.2018r.
21	01/09/2018	upoważnienia dodatkowej osoby do przeprowadzenia kontroli w zakresie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją regulacjami (Compliance Audit).	14.09.2018r.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU
RADY NADZORCZEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2018**

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. działa zgodnie z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Regulaminem Komitetu Audytu, Ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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 skład osobowy Komitet Audytu ulegał zmianie.

Do 30 stycznia 2018 roku Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

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

W dniu 30 stycznia 2018 roku, w związku z rezygnacją Pana Tadeusza Włudyki z funkcji członka Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady Rada Nadzorcza uzupełniła skład ww. komitetów, powołując do nich Pana Tomasza Dobrowolskiego. Od tego momentu do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Komitet Audytu Stalexport Autostrady S.A. funkcjonował w następującym składzie:

- Aleksander Galos – Przewodniczący,
- Marco Pace - Wiceprzewodniczący (od 16 lipca 2018 roku),
- Tomasz Dobrowolski.

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 roku (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 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w wytycznych zawartych w DPSN 2016.

Powyższe kryteria spełniał również Pan Tadeusz Włudyka w okresie sprawowania swoich funkcji w Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady.

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 2018 roku 1 posiedzenie w dniu 1 marca 2018 roku, 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 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych (...);
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w 2017 rok, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2017 rok, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 oraz projektu sprawozdania biegłego

rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2017 rok;

3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w 2017 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2017 rok oraz projektu sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2017 rok;
4. Sprawozdań Rady Nadzorczej za rok 2017, w tym Sprawozdania Komitetu Audytu oraz wydanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej odnośnie oceny ww. sprawozdań;
5. Sprawozdania Dyrektora Finansowego z procedury wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych w Spółce za lata 2018-2020;
6. wniosków i zaleceń dokonanych przez Dyrektora Finansowego celem wydania rekomendacji Komitetowi Audytu dotyczącej wyboru przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzania badań sprawozdań finansowych w Spółce za lata 2018-2020.

W roku 2018 Komitet Audytu podjął następujące uchwały:

1. w sprawie wydania rekomendacji dotyczącej oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w 2017 rok, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2017 rok, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2017, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. w 2017 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2017 rok, oraz przyjęcia Sprawozdań Rady Nadzorczej za rok 2017, w tym Sprawozdania Komitetu Audytu (nr 01/03/2018);
2. w sprawie wydania rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018-2020 (nr 02/03/2018);
3. w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych (nr 01/06/2018).

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

Rzym, 27 lutego 2019 roku

Tomasz Dobrowolski
Członek Komitetu Audytu

Marco Pace
Wiceprzewodniczący
Komitetu Audytu

Aleksander Galos
Przewodniczący
Komitetu Audytu