

Ocena Sytuacji Spółki dokonana przez Radę Nadzorczą¹ **(wynikająca ze stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)**

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady S.A. działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, w tym w szczególności z dobrymi praktykami stosowanymi przez członków rad nadzorczych - dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki ze szczególnym z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o wiedzę członków Rady Nadzorczej, aktualną na dzień jej sporządzenia.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady S.A. w roku 2008 została przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym i Sprawozdaniu Zarządu za 2008 rok. Rada Nadzorcza podziela przedstawione tamże opinie Zarządu odnoszące się m.in. do uwarunkowań makroekonomicznych, bezpośredniego otoczenia rynkowego Spółki, analiz i ocen sytuacji finansowej.

Powyższe sprawozdania zawierają najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Stalexport Autostrady S.A. w 2008 roku.

Rada Nadzorcza pragnie zwrócić uwagę, iż był to pierwszy od długiego czasu okres w działalności Spółki, w którym – po zakończonej sukcesem 7 letniej restrukturyzacji obejmującej m.in. sprzedaż części stalowej i spłatę zobowiązań układowych – aktywność Zarządu i pracowników Stalexport Autostrady S.A. mogła koncentrować się już tylko wyłącznie na rozwoju firmy. Bazując na zaangażowaniu włoskiego inwestora strategicznego, grupy kapitałowej Atlantia, Spółka może korzystać z potencjalnych możliwości na rynku budowy i eksploatacji autostrad w Polsce.

Ponadto, Rada Nadzorcza podkreśla, że w 2008 roku Spółka pomyślnie zakończyła realizację układu z wierzycielami zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27 czerwca 2002 roku. W I półroczu 2008 spłacono trzy ostatnie raty układowe w łącznej kwocie 24.279 tys. PLN, co – po wykonaniu końcowej spłaty zobowiązań układowych wobec obligatariuszy w dniu 3 lipca na kwotę 2.036 tys. PLN – pozwoliło na ostateczne zamknięcie realizacji postępowania układowego zgodnie z przyjętym harmonogramem. W związku z zawartym układem w okresie od 06 października 2003 roku do 03 lipca 2008 roku STX Autostrady uregulował 173.717 tys. PLN w gotówce płatne w formie 20 rat kapitałowych oraz 189.856 tys. PLN poprzez konwersję na akcje STX Autostrady. W chwili obecnej Spółka czeka na decyzję właściwego sądu zatwierdzającą zakończenie postępowania układowego.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest w Spółce realizowany w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki,

¹ w dniu 12 marca 2009 roku (uchwała nr 8/2009)

a następnie weryfikowane przez Dyrektora Finansowego i ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Następnie, zgodnie z treścią § 18 ust.2 pkt 1) Statutu Spółki Rada Nadzorcza - kierując się rekomendacją swojego Komitetu Audytorskiego, 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.

Ponadto, w zakresie istotnych ryzyk, na jakie narażona jest Stalexport Autostrady S.A. stosowane są przez Spółkę następujące sposoby zarządzania ryzykiem w poniższych obszarach:

- 1) **ryzyko związane z utratą majątku trwałego i ruchomego** - poprzez ubezpieczenie posiadanej majątku polisą ubezpieczeniową;
- 2) **ryzyko utraty środków pieniężnych będących w posiadaniu Spółki z powodu bankructwa banku lub instytucji finansowej** - poprzez stosowanie optymalnej dywersyfikacji środków pomiędzy:
 - a) kilka banków (aktualnie banki: Fortis Bank Polska SA, PKO BP SA, BOŚ SA, Raiffeisen Bank Polska SA);
 - b) fundusze powiernicze inwestujące powierzone środki (aktualnie fundusze TFI SKARBIEC, CREDIT SUISSE, ALLIANZ OBLIGACJI);
- 3) **ryzyko inflacji oraz stopy procentowej** - poprzez optymalne inwestowanie środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach bankowych o terminach zapewniających utrzymanie płynności finansowej oraz długookresowe inwestycje poprzez wyspecjalizowane fundusze inwestycyjne na zasadach asset management (SKARBIEC, CREDIT SUISSE) oraz zakup jednostek uczestnictwa (ALLIANZ OBLIGACJI), przy czym polityka inwestowania przez fundusze została zdefiniowana przez Stalexport Autostrady SA jako bezpieczne inwestowanie z dominacją optymalnego pakietu średnio- i długoterminowych skarbowych (rządowych) papierów dłużnych;
- 4) **ryzyko defraudacji środków pieniężnych** - poprzez stosowanie przy przelewach procedury wymagającej złożenia podpisów przez dwie osoby upoważnione do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach bankowych. W przypadku inwestycji poprzez fundusze inwestycyjne, środki mogą zostać wypłacone wyłącznie na jeden rachunek podstawowy Spółki;
- 5) **ryzyko utraty należności** - dla bieżącej działalności (wynajem pomieszczeń biurowych) poprzez stosowanie zabezpieczeń finansowych głównie w postaci kaucji lub weksla in blanco na zabezpieczenie należności, a także procedury bieżącego monitorowania powstających zaległości i kierowania przeterminowanych należności do windykacji.

Reasumując Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. działania Spółki prowadzone w 2008 roku i kontynuowane w roku 2009. Działania te poprawiły sytuację organizacyjną i finansową spółki w 2008 roku i dały lepsze perspektywy do rozwoju w roku bieżącym.