

Ocena Sytuacji Spółki
dokonana przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady S.A.

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady S.A. działając zgodnie z przyjętymi przez Spółkę Zasadami Ładu Korporacyjnego dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki. Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o wiedzę członków Rady Nadzorczej, aktualną na dzień jej sporządzenia.

1. Spółka Stalexport Autostrady S.A. jest nadal w trakcie realizacji postanowień układu zawartego z wierzycielami w 2002 roku. Ponadto, jest zobowiązana do realizacji postanowień wynikających z umów restrukturyzacyjnych, zawartych z wierzycielami pozaukładowymi.

W momencie podpisywania układu i umów zobowiązania spółki przedstawiały się następująco:

Układ:

§ Kwota zgłoszona do układu	- 605,8 mln PLN,
§ Kwota zobowiązań po zatwierdzeniu układu	- 363,6 mln PLN,
§ Zobowiązania wobec wierzycieli głównych	
§ po redukcji i konwersji	- 171.8 mln PLN.

Splaty zobowiązań układowych:

Do końca 2007 roku	- 363,8 mln PLN,
W 2007 roku	- 35,6 mln PLN.

Kredyty zrestrukturyzowane:

§ Kwota początkowa	- 195,1 mln PLN,
§ Kwota do spłaty po restrukturyzacji	- 167,5 mln PLN,

Splaty kredytów zrestrukturyzowanych:

Do końca 2007 roku spłacono całość wg umów z bankami	
W tym w 2007 roku	- 46,7 mln PLN,

Zobowiązania wobec Skarbu Państwa:

§ Poręczenia za Hutę Ostrowiec	- 78,0 mln PLN,
§ Splata do końca 2007 roku (tylko odsetki)	- 11,0 mln PLN,
§ Splata w 2007 roku	- 4,7 mln PLN.

Poręczenia za WRJ:

Konsorcjum bankowe

§ Konwersja na akcje za 15.840.622 szt.	- 35,6 mln PLN,
---	-----------------

Skarb Państwa –poręczenie za WRJ

(całkowite rozliczenie w 2007 roku)	- 48,0 mln PLN.
-------------------------------------	-----------------

2. Przypominając o powyższym, Rada Nadzorcza pragnie zwrócić uwagę na następujące kwestie odnoszące się bezpośrednio do oceny sytuacji Stalexport Autostrady S.A.:
- § do spłaty do dnia 7 lipca 2008 r. pozostało jeszcze ok. 16,6 mln PLN kapitału i odsetek oraz w latach 2008-2014 zobowiązań już zrestrukturyzowanych w wysokości 78 mln PLN,
 - § działalność Spółki, w swym głównym nurcie podporządkowana jest po jej dokapitalizowaniu przez Atlantię S.p.A. rozwijaniu działalności autostradowej;
 - § aktualna płynność finansowa Spółki w pełni zabezpiecza spłatę pozostałych zobowiązań „historycznych” Spółki,
 - § ochrona majątku akcjonariuszy i utrzymanie tendencji wzrostowych notowań Spółki na GPW będą wynikiem realizacji tego celu równoległe z osiąganiem pozytywnych rezultatów z działalności bieżącej i z planowanych przedsięwzięć.
3. Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady S.A. w roku 2007 została przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu za 2007 rok. Rada Nadzorcza podziela przedstawione tamże opinie Zarządu odnoszące się m.in. do uwarunkowań makroekonomicznych, bezpośredniego otoczenia rynkowego Spółki, analiz i ocen sytuacji finansowej. Niemniej należałoby podkreślić wagę kilku zdarzeń z omawianego okresu, które zdaniem Rady Nadzorczej miały istotny wpływ na bieżącą ocenę Spółki, jak również będą rzutować na jej najbliższą przyszłość.

Do tych zdarzeń z roku 2007 zdaniem Rady Nadzorczej Spółki należałoby zaliczyć w szczególności:

- § podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki poprzez emisję akcji serii G dla inwestora strategicznego Atlantia S.p.A. w Rzymie (dawniej Autostrade S.p.A.) i ustabilizowanie się tym samym sytuacji Spółki w zakresie formalnoprawnym,
 - § sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP),
 - § zawarcie ugody pomiędzy Stalexport Autostrady S.A. oraz Walcownią Rur Silesia S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, na podstawie której doszło do definitywnego rozliczenia zobowiązań Stalexport Autostrady S.A. z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego w dniu 07.11.1997 r. przez Spółkę na rzecz Skarbu Państwa.
4. 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, 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.

5. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. działania Spółki prowadzone w 2007 roku i kontynuowane roku 2007. Działania te poprawiły sytuację organizacyjną i finansową spółki w 2007 roku i dały lepsze perspektywy do rozwoju w roku bieżącym.