

**Sprawozdanie**  
**Rady Nadzorczej<sup>1</sup>**  
**Stalexport Autostrady S.A.**  
**za rok obrotowy 2025**

---

<sup>1</sup>Zatwierdzone Uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/03/2026 z 24 marca 2026 roku

## SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW ZA ROK OBROTOWY 2025.....</b>	<b>4</b>
1.	Okres za jaki zostało sporządzone sprawozdanie.....	4
2.	Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów .....	4
3.	Informacja na temat spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.....	6
4.	Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w roku obrotowym 2025 ....	7
5.	Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025 .....	8
	5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu .....	8
	5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.....	8
<b>II.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ZA ROK OBROTOWY 2025, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2025 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2025 .....</b>	<b>9</b>
<b>III.</b>	<b>OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI (COMPLIANCE) ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY .....</b>	<b>12</b>
1.	Ocena sytuacji Stalexport Autostrady S.A. i Grupy Kapitałowej.....	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
<b>IV.</b>	<b>OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH ICH STOSOWANIA OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY I PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY .....</b>	<b>18</b>
<b>V.</b>	<b>OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW PONOSZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ GRUPĘ NA WSPIERANIE KULTURY, SPORTU, INSTYTUCJI CHARYTATYWNYCH, MEDIÓW,</b>	

ORGANIZACJI SPOŁECZNYCH, ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH ITP., O KTÓRYCH MOWA W ZASADZIE 1.5 DPSN 2021.....	22
VI. INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ, W TYM REALIZACJI CELÓW, O KTÓRYCH MOWA W ZASADZIE 2.1. DPSN 2021 .....	23
VII. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380 <sup>1</sup> KSH ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 380 <sup>1</sup> §4 KSH .....	23
VIII. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 <sup>1</sup> KSH .....	23
IX. WNIOSKI.....	24
ZAŁĄCZNIK NR 1.....	25
ZAŁĄCZNIK NR 2.....	26

Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

1. art. 382 §3 i §3<sup>1</sup> Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) **(dalej: KSH)**,
2. § 72 ust. 1 pkt. 16 oraz § 73 ust. 1 pkt. 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 6 czerwca 2025 oku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755) **(dalej: Rozporządzenie)**,
3. Statutem Stalexport Autostrady S.A. **(dalej: Statut)**,
4. Regulaminem Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.,
5. Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.,
6. zasadami ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku i obowiązują od 1 lipca 2021 roku **(dalej: DPSN 2021)**.

# I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW ZA ROK OBROTOWY 2025

## 1. Okres za jaki zostało sporządzone sprawozdanie

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach (dalej: Stalexport Autostrady, Jednostka Dominująca lub Spółka) oraz jej komitetów obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 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.

### (i) Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

1. Pan Roberto Mengucci – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Pan Marco Stocchi Grava – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Nicola Bruno,
5. Pan Massimo Di Casola,
6. Pani Enrica Marra,
7. Pani Beata Stelmach.

22 stycznia 2025 roku Pani Beata Stelmach złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członkini Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady ze skutkiem na 31 stycznia 2025 roku.

Pani Beata Stelmach była też członkinią Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, spełniającą 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. 2017 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 2021.

W związku z powyższym 7 lutego 2025 roku Zarząd Stalexport Autostrady S.A. zwołał na 5 marca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem zmiany składu Rady Nadzorczej.

5 marca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. powołało do Rady Nadzorczej Panią Annę Sieńko, a Rada Nadzorcza Spółki w dniu 6 marca 2025 roku powołała ją w skład Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

W związku z powyższym w okresie od 5 marca 2025 roku do nadal Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

1. Pan Roberto Mengucci – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Pan Marco Stocchi Grava – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Massimo Di Casola,
5. Pan Nicola Bruno,
6. Pani Enrica Marra,
7. Pani Anna Sieńko.

#### **(ii) Komitety Rady Nadzorczej**

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

W okresie sprawozdawczym funkcjonowały one w składach opisanych poniżej.

Od 1 stycznia 2025 roku do 31 stycznia 2025 roku Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu funkcjonowały w składzie:

##### **Komitet Wynagrodzeń:**

- Pan Massimo Di Casola – Przewodniczący,
- Pan Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego,
- Pani Beata Stelmach;

##### **Komitet Audytu:**

- Pan Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Pan Nicola Bruno – Zastępca Przewodniczącego,
- Pani Beata Stelmach.

Od 1 lutego 2025 roku do 5 marca 2025 roku. Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu funkcjonowały w niepełnym składzie:

**Komitet Wynagrodzeń:**

- Pan Massimo Di Casola – Przewodniczący,
- Pan Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego;

**Komitet Audytu:**

- Pan Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Pan Nicola Bruno – Zastępca Przewodniczącego.

Od 6 marca 2025 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania Komitet Wynagrodzeń i Komitet Audytu funkcjonowały w składzie:

**Komitet Wynagrodzeń:**

- Pan Massimo Di Casola – Przewodniczący
- Pan Tomasz Dobrowolski – Zastępca Przewodniczącego,
- Pani Anna Sieńko;

**Komitet Audytu:**

- Pan Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
- Pan Nicola Bruno – Zastępca Przewodniczącego,
- Pani Anna Sieńko.

### **3. Informacja na temat spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności**

**Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pani Anna Sieńko 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. 2017 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 2021.

**Pan Tomasz Dobrowolski i Pani Anna Sieńko** 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. W szczególności Pan Tomasz Dobrowolski i Pani Anna Sieńko nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszami posiadającymi (w całym okresie sprawozdawczym oraz na dzień sporządzenia

niniejszego sprawozdania) co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, tj. spółkami Mundys S.p.A oraz TFI PZU S.A.

Powyższe kryteria spełniała także Pani Beata Stelmach w okresie pełnienia funkcji członkini Rady Nadzorczej oraz członkini obu komitetów, tj. do dnia 31 stycznia 2025 roku.

Tym samym w okresie sprawozdawczym większość członków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu spełniało kryteria niezależności wskazane powyżej.

#### 4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów w roku obrotowym 2025

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 jej postępowania. Jego treść jest dostępna na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady ([www.stalexport-autostrady.pl](http://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](http://www.stalexport-autostrady.pl)).

Rada Nadzorcza sprawowała w 2025 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 2 protokołowane posiedzenia (13 marca 2025 roku i 5 listopada 2025 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 2025 roku Rada Nadzorcza powzięła **20 uchwał**, których wykaz znajduje się w **załączniku nr 1**. Uchwały podejmowane były w trakcie posiedzeń, jak również w trybie obiegowym, 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 2025 roku Rada Nadzorcza koncentrowała swoją uwagę w szczególności na analizie i ocenie:

- dokumentów i projektów uchwał przedkładanych Walnym Zgromadzeniom przez Zarząd,
- sytuacji i perspektyw Spółki i Grupy Kapitałowej,
- systemu zarządzania ryzykiem i compliance oraz analizie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz zgodności jej działalności z obowiązującymi ją regulacjami,
- systemów kontroli wewnętrznej oraz funkcji audytu wewnętrznego.

## 5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025

Skład komitetów Rady Nadzorczej oraz podstawy działania w roku 2025 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 Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń odbył w 2025 roku 1 posiedzenie (11 marca 2025 roku) oraz podjął 5 uchwał (w trakcie posiedzenia, jak również w trybie obiegowym), których przedmiotem było przedstawienie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Spółki dotyczących:

- a) przyjęcia przez Radę Nadzorczą Stalexport Autostrady S.A. „Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w roku obrotowym 2024” oraz Oświadczenia Rady Nadzorczej,
- b) przyznania nagrody rocznej za 2024 rok (MBO 2024) wynikającej z Roczno Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki,
- c) rozliczenia zadań premiowych wynikających z 3-letniego Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki obejmującego lata 2022-2024,
- d) wyznaczenia rocznych zadań premiowych na 2025 rok dla Roczno Programu Motywacyjnego (MBO 2025) dla Członków Zarządu Spółki,
- e) zatwierdzenia warunków zatrudnienia i wynagradzania Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Operacyjnego w związku z planowanym zawarciem Aneksów nr 1 do międzyfirmowych umów o tymczasowe oddelegowanie.

## II. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. ZA ROK OBROTOWY 2025, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2025 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK I ZE STANEM RZECZYWISTYM ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2025

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 2025, obejmujące:**
- **jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą 446.266.992,83 zł** (słownie: czterysta czterdzieści sześć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt trzy grosze),
  - **jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku, zamykające się kwotą zysku netto 179.344.031,53 zł** (słownie: sto siedemdziesiąt dziewięć milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące trzydzieści jeden złotych pięćdziesiąt trzy grosze) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie 179.507.851,18 zł (słownie: sto siedemdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych osiemnaście groszy),
  - **jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 23.732.776,69 zł** (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset trzydzieści dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt dziewięć groszy),
  - **jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 27.444.114,48 zł** (słownie: dwadzieścia siedem milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące sto czternaście 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 2025, obejmujące:**
- **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 1.103.637 tys. zł** (słownie: jeden miliard

sto trzy miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy złotych),

- **skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku**, zamykające się kwotą zysku netto **94.722 tys. zł** (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset dwadzieścia dwa tysiące złotych) oraz całkowitymi dochodami ogółem w kwocie **94.811 tys. zł** (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony osiemset jednaście tysięcy złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku**, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **67.972 tys. zł** (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące złotych),
- **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku**, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **14.054 tys. zł** (słownie: czternaście milionów pięćdziesiąt cztery tysiące 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. za rok obrotowy 2025.**

Badanie ww. sprawozdań finansowych Spółki, w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zostało przeprowadzone przez **KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.** z siedzibą w Warszawie (00-189), ul. Inflancka 4A, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3546 (**dalej: KMPG**), wybraną przez Radę Nadzorczą Spółki.

Oceny sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2025 dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 23 marca 2026 roku z udziałem przedstawiciela biegłego rewidenta. W posiedzeniu tym brali również udział Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy, Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Operacyjny oraz Główny Księgowy.

**Ad. a) i c)**

W opinii Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz KPMG **jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2025:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2025 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”).

Komitet Audytu, Rada Nadzorcza oraz KPMG stwierdzają również, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2025, we wszystkich istotnych aspektach zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 rewidenta w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 72 ust. 7 punkt 5 Rozporządzenia. Informacje określone w § 72 ust. 7 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach, zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### Ad. b)

W opinii Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej oraz KPMG **skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2025:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku, skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz Statutem Jednostki Dominującej.

Ponadto Rada Nadzorcza zgodnie z §18 pkt 2 ust. 2 Statutu Spółki zapoznała się i oceniła przygotowany przez Zarząd wniosek w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2025, nie wnosząc zastrzeżeń do zaproponowanego sposobu podziału zysku.

### III. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI (COMPLIANCE) ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY

**Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady, działając zgodnie z art. 381 oraz z zasadami DPSN 2021 stosowanymi przez Spółkę (o czym szerzej mowa w części 7 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2025), w tym w szczególności z zasadą 2.11.3 dokonała oceny sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance) oraz audytu wewnętrznego. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.**

Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance) oraz audytu wewnętrznego została przeprowadzona w oparciu o wiedzę członków Rady Nadzorczej aktualną na dzień jej sporządzenia oraz na podstawie analizy dokumentów, w tym w szczególności sprawozdań Spółki sporządzonych za rok obrotowy 2025 oraz sprawozdań i opinii biegłego rewidenta dotyczących tych sprawozdań, a także Raportu dotyczącego adekwatności systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, przygotowanego przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego.

#### 1. Ocena sytuacji Stalexport Autostrady S.A. i Grupy Kapitałowej

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2025 została przedstawiona w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Stalexport Autostrady oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2025.

Powyższe sprawozdania zawierają najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2025 roku.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że rok 2025 był kolejnym okresem stabilnego wzrostu, w którym Spółka i Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady osiągnęła satysfakcjonujące wyniki finansowe.

W 2025 roku Grupa Kapitałowa wypracowała przychody operacyjne na poziomie ok. 641 mln PLN, co oznacza wzrost o około 9% w stosunku do roku poprzedniego. Te wyniki są bezpośrednim efektem koncentracji na efektywnym zarządzaniu i eksploatacji autostrady A4 na odcinku Katowice–Kraków.

Zysk netto osiągnął poziom ok. 94,7 mln PLN, tj. o ok. 32% mniej niż w roku 2024. Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 204,6 mln PLN, co oznacza ok. 25% spadek. Na niższe poziomy EBITDA i zysku netto – względem roku poprzedniego – wpływ miały wyższe o ok. 80% Płatności na rzecz Skarbu Państwa, co było wynikiem większych pod koniec koncesji na A4 Katowice-Kraków środków do podziału. W 2025 roku przychody strony publicznej z tytułu Płatności na rzecz Skarbu Państwa wyniosły ok. 226,7 mln PLN (w 2024 roku - 126,5 mln PLN).

W 2025 roku średnie natężenie ruchu na A4 Katowice-Kraków osiągnęło poziom 50.241 pojazdów na dobę (wzrost o 4,1%), przy wzroście przychodów z poboru opłat o 9,7% do kwoty 628,5 mln PLN. Wzrost przychodów w tym zakresie, będący efektem odpowiedzialnej polityki taryfowej, pozwala na stałe podnoszenie standardu infrastruktury – tak by w momencie zakończenia koncesji trasa ta spełniała odpowiednie standardy. Korekty opłat za przejazd uzasadnione były wskaźnikiem inflacji oraz potrzebą finansowania realizacji inwestycji i prac utrzymaniowych, m.in. wymiany nawierzchni jezdni na całym koncesyjnym odcinku autostrady A4.

W 2025 roku kluczowe zadania inwestycyjne Grupy Kapitałowej dotyczyły budowy 2 nowych Miejsc Obsługi Podróżnych (MOP) oraz modernizacji odwodnienia autostrady, tj. ochrony wód powierzchniowych. Prace związane z budową MOP-ów, na wysokości miejscowości Rudno oraz Grojec, rozpoczęły się w sierpniu 2025 roku i zakończone zostaną w 2026 roku. Łączna wartość prac zakontraktowanych w roku 2025 na budowę MOP i modernizację odwodnienia wyniosła ok. 75 mln PLN. Z kolei koszty prac remontowych i utrzymaniowych wyniosły w ubiegłym roku ponad 75,4 mln PLN.

Należy również podkreślić stabilną kondycję finansową Stalexport Autostrady, której jednostkowe wyniki przekroczyły ubiegłoroczne poziomy, w szczególności zysk netto Spółki wzrósł o 14% do poziomu ok. 179,3 mln PLN.

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

2025 rok był również czasem intensywnych przygotowań do nowych wyzwań, z którymi Spółka zmierzy się w obliczu zbliżającego się zakończenia koncesji na adaptację i eksploatację odcinka autostrady A4 Katowice–Kraków, co nastąpi po 15 marca 2027 roku.

Spółka przeanalizowała szereg kierunków strategicznych, współpracując również z uznanymi doradcami oraz korzystając z wiedzy i doświadczenia Rady Nadzorczej. Owocem tych analiz była przygotowana i warunkowo przyjęta przez Zarząd Spółki Strategia na lata 2026-2030 (z perspektywą do roku 2035), zwaną dalej „Strategią”.

Celem Strategii było przekształcenie Stalexport Autostrady w podmiot inwestujący w infrastrukturę i budownictwo, docelowo ze zdywersyfikowanym portfelem projektów, wykorzystujący wieloletnie kompetencje infrastrukturalne, aktywa oraz potencjał finansowy Grupy Kapitałowej w kontekście wygaśnięcia koncesji na odcinek autostrady A4 Katowice-Kraków w marcu 2027 roku. Założeniem była kontynuacja działalności biznesowej poprzez rozwój portfela nowych przedsięwzięć w trzech kluczowych kierunkach:

- projekty gotowe do wdrożenia – inwestycje w nieruchomości mieszkaniowe lub wielofunkcyjne,
- projekty w centrum uwagi - zarządzanie infrastrukturą transportową tzw. infrastrukturą mobilności,

- projekty uzupełniające – technologiczne.

Zaproponowana Strategia była przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się 19 lutego 2026 roku. Uchwała w sprawie przyjęcia Strategii nie została przyjęta przez akcjonariuszy Spółki.

12 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2025 rok przy założeniu braku kontynuacji działalności. 22 stycznia 2026 roku zarządy Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i VIA4 S.A. podjęły analogiczne uchwały w odniesieniu do ich sprawozdań jednostkowych.

Decyzja Walnego Zgromadzenia nie zmienia jednak odpowiedzialności Zarządu za stabilne funkcjonowanie Stalexport Autostrady, ani za realizację zobowiązań wobec klientów, partnerów i rynku. Rada Nadzorcza podobnie jak Zarząd, traktuje ją jako naturalny element procesu właścicielskiego i dialogu wokół przyszłości Spółki, który to dialog wymaga czasu i wypracowania rozwiązań, które będą odpowiadały zarówno oczekiwaniom akcjonariuszy, jak i długoterminowym interesom Stalexport Autostrady.

Spółka, zgodnie z deklaracją Zarządu, nadal będzie analizować możliwe opcje, w tym scenariusze dotyczące nowych, potencjalnych projektów.

### 3. System kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady. Zdaniem Rady Nadzorczej funkcjonuje on prawidłowo, co potwierdzają wyznaczone przez Radę Nadzorczą i zrealizowane w 2024 roku przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego zadania audytowe, jak również cykliczne raporty rzecznika ds. ładu korporacyjnego oraz przeciwdziałania korupcji, przedkładane Radzie Nadzorczej Spółki 2 razy w roku.

W strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady wyodrębniono jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach:

- nadzór nad zgodnością działalności z prawem (compliance), dla realizacji którego powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer);
- zarządzanie ryzykiem, dla realizacji którego powołano Głównego Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem;
- audyt wewnętrzny, dla realizacji którego powołano Dyrektora Audytu Wewnętrznego.

Od 1 marca 2022 roku w strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady funkcjonuje Dyrektor Audytu Wewnętrznego, który do dnia 13 marca 2025 roku działał w oparciu o dokument „Cele, uprawnienia i obowiązki Dyrektora Audytu Wewnętrznego Stalexport Autostrady S.A.”, przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 2 marca 2021 roku i następnie zmieniony 3 marca 2023 roku poprzez doprecyzowanie zapisów dotyczących realizacji rekomendacji Dyrektora Audytu Wewnętrznego. 13 marca 2025 roku, na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej, ww. dokument zastąpiła „Karta Audytu Stalexport Autostrady S.A.”

Natomiast 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, 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 w szczególności do podmiotów publicznych 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 w roku 2025, że podstawowe ryzyka i zagrożenia oraz zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Stalexport Autostrady można podzielić na cztery zasadnicze obszary, tj. związane z:

- **realizowanym projektem A4 Katowice-Kraków**

W tym obszarze przeważają ryzyka i czynniki o charakterze ekonomiczno-finansowym związane z ogólną **koniunkturą gospodarczą** i bieżącą sytuacją panującą na rynku robót budowlanych, w tym wzrostem cen tych robót 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, że 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 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:

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

Z uwagi na kończący się okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej i związany z nim toczący się proces zwrotu autostrady stronie publicznej, zidentyfikowane zostało **ryzyko możliwego zwiększenia planowanego zakresu prac budowlanych**. Spółka zaadresowała to ryzyko rezerwując środki w budżecie na 2026 rok oraz prowadząc rozmowy techniczne z GDDKiA celem potwierdzenia należytego stanu autostrady i przyjętego zakresu prac.

Ponadto ramy czasowe funkcjonowania projektu A4 Katowice-Kraków, w połączeniu z dobrą koniunkturą na rynku pracy, mogą kreować ryzyko braku zapewnienia wystarczających zasobów odpowiednio wykwalifikowanego personelu. Spółka podjęła działania ograniczające powstanie ww. ryzyka poprzez stworzenie odpowiednich programów lojalnościowo-retencyjnych dla pracowników.

#### ▪ wynajmem powierzchni biurowej i inwestowaniem posiadanych zasobów pieniężnych

W tym obszarze 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.

- **redukcją skali działalności**

Nadchodzące od 2027 roku ograniczenie dotychczasowego zakresu działalności operacyjnej niesie ze sobą ryzyko osłabienia spójności organizacyjnej, efektywności zarządczej oraz zdolności do realizacji celów. Redukcja działalności może prowadzić do problemów z utrzymaniem ciągłości operacyjnej np. z powodu utraty części pracowników i kompetencji, , obniżenia motywacji pracowników oraz trudności w dostosowaniu procesów, systemów i ładu korporacyjnego do zmienionych warunków funkcjonowania i posiadanych zasobów.

- **ogółem działań realizowanych przez Grupę Kapitałową**

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.

Oprócz wyżej opisanych ryzyk, które towarzyszą działalności Spółki od lat, w roku 2022 pojawiło się nowe **ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie**, którego przebieg i wpływ na koniunkturę gospodarczą są obecnie trudne do przewidzenia. Na moment sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie stwierdzono zagrożenia dla utrzymania bieżącej działalności. Grupa będzie jednak na bieżąco monitorować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy, w tym na jej przyszłą sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Za właściwą identyfikację ryzyk we wszystkich wyżej wymienionych obszarach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich właścicieli, a także określanie dopuszczalnego poziomu ryzyka odpowiada Zarząd, który w wyżej wymienionych działaniach wspiera Główny Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem, powołany zarówno na poziomie Stalexport Autostrady, jak i spółek zależnych.

Jeżeli chodzi o realizację funkcji nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), to za jej realizację w Spółce i Grupie Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. odpowiada Rzecznik ds. ładu korporacyjnego

(Compliance Officer). Compliance Officer podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki i ma możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej zgodnie z zasadą 3.9 DPSN 2021 monitorował skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1 DPSN 2021, a Rada Nadzorcza dokonała rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza pozytywnie oceniają funkcjonowanie w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego. Zdaniem Rady Nadzorczej są one odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

#### **IV. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH ICH STOSOWANIA OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY I PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY**

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 lipca 2021 roku Spółka przekazała za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) informację na temat stanu stosowania przez Stalexport Autostrady zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 roku i weszły w życie 1 lipca 2021 roku.

W 2025 roku Spółka nie stosowała 11 zasad DPSN 2021, tj. zasad o numerach: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 1.6., 2.1., 2.2., 3.2., 6.2. i 6.4.

Zasady DPSN 2021, od których stosowania Spółka odstąpiła wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia przedstawia Tabela 1.

**TABELA 1 | ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 LIPCA 2021 R., OD KTÓRYCH STOSOWANIA SPÓŁKA ODSTĄPIŁA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA**

Nr zasady (DPSN 2021)	Treść zasad	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady
1.3.1.	<p>W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:</p> <p>zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju</p>	<p>W rocznych okresach planistycznych Zarząd Stalexport Autostrady S.A. dokonuje wyboru celów w obszarze ESG i zapewnia ich realizację w ramach budżetów operacyjnych spółek Grupy Kapitałowej.</p>
1.3.2.	<p>sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt. 1.3.1.</p>
1.4.	<p>W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>
1.4.1.	<p>objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>
1.4.2.	<p>przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.1.3.1.</p>

<p>1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.</p>	<p>Spółka organizuje spotkanie dla inwestorów raz w roku, po ogłoszeniu sprawozdania za rok poprzedni.</p> <p>Spółka nie widzi potrzeby zwiększania częstotliwości spotkań z inwestorami, ponieważ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• działalność Spółki cechują wysoka przewidywalność przychodów i kosztów:</li> <li>– dominująca część przychodów i kosztów generowana jest przez wieloletni projekt koncesji autostradowej z ponad 20-letnią historią ruchu pojazdów, stawek opłat i przychodów;</li> <li>– dodatkowo – sprawozdania kwartalne zawierają informacje o kształtowaniu się ruchu i przychodów w danym kwartale;</li> <li>• w trakcie spotkania z inwestorami Spółka prezentuje plan inwestycyjny na rok bieżący, co pozwala inwestorom na uzyskanie informacji o wydatkach inwestycyjnych lub ich oszacowanie.</li> </ul>
<p>2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.</p>	<p>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.</p>
<p>2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie</p>	<p>Wyjaśnienie braku stosowania tej zasady jak w pkt.2.1.</p>

z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.	
<p><b>3.2.</b> Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.</p>	<p>W strukturze organizacyjnej Stalexport Autostrady S.A. wyodrębniono jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• nadzór nad zgodnością działalności z prawem (compliance) dla realizacji którego powołano w Spółce Rzecznika ds. ładu korporacyjnego (Compliance Officer);</li> <li>• zarządzanie ryzykiem dla realizacji którego powołano Głównego Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem;</li> <li>• audyt wewnętrzny dla realizacji którego powołano Dyrektora Audytu Wewnętrznego.</li> </ul> <p>Natomiast za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady S.A.</p>
<p><b>6.2.</b> Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.</p>	<p>Zasada jest stosowana w odniesieniu do członków Zarządu. Natomiast programy motywacyjne dotyczące kluczowych menadżerów, którzy nie są jednocześnie członkami Zarządu, wynikają z obowiązującego w Spółce Regulaminu Wynagradzania.</p>
<p><b>6.4.</b> Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.</p>	<p>Odstąpienie od stosowania tej zasady wynika z decyzji akcjonariuszy Spółki, wyrażonych w uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 kwietnia 2023 roku, których skutkiem jest odejście od różnicowania wynagrodzenia członków rady nadzorczej w zależności od przynależności do komitetów. Spółka nadal nie uzależnia wynagrodzenia członków rady nadzorczej od liczby odbytych posiedzeń. De facto, zasada nie jest więc przestrzegana tylko w połowie.</p>

Źródło: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2025

Ponadto w wykonaniu obowiązku wynikającego z §72 ust. 7 pkt 5 Rozporządzenia, Zarząd Stalexport Autostrady przygotował oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego (DPSN 2021)

w okresie od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Oświadczenie to zostanie przekazane do publicznej wiadomości wraz z jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym Spółki, co jest planowane na 25 marca 2026 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2025. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w sposób rzetelny i kompletny wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Ponadto w ocenie Rady Nadzorczej, Spółka przyjmując do stosowania poszczególne zasady określone w DPSN2021 lub deklarując odstąpienie od ich stosowania miała na względzie dbałość o swój wizerunek i reputację, jak również najlepiej pojmowany interes Spółki i jej akcjonariuszy.

Jak bowiem wskazano we wprowadzeniu do DPSN 2021 spółki giełdowe powinny dążyć do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dobrych Praktykach, przy zachowaniu zasad proporcjonalności i adekwatności w stosunku do indywidualnych potrzeb, mierzonych przede wszystkim wielkością przedsiębiorstwa i rodzajem oraz skalą prowadzonej działalności.

## **V. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW PONOSZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ GRUPĘ NA WSPIERANIE KULTURY, SPORTU, INSTYTUCJI CHARYTATYWNYCH, MEDIÓW, ORGANIZACJI SPOŁECZNYCH, ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH ITP., O KTÓRYCH MOWA W ZASADZIE 1.5 DPSN 2021**

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.

Niemniej jednak posiada, przyjętą przez Zarząd Stalexport Autostrady w dniu 06 grudnia 2013 roku, procedurę dotyczącą darowizn i sponsoringu.

Zgodnie z ww. procedurą w styczniu każdego roku, tj. po zakończeniu uprzedniego roku budżetowego, Manager ds. Marketingu i PR 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.

Analogiczne raporty przygotowywane są przez spółki zależne: Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i VIA4 S.A.

Ponadto realizując zasadę 1.5 DPSN 2021 Spółka zamieściła w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2025 (**tabela nr 16 i tabela nr 17**) informację na temat wydatków ponoszonych przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

W ocenie Rady Nadzorczej wydatki poniesione przez Grupę Kapitałową zaprezentowane w wyżej wymienionych raportach oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2025 są zasadne.

## **VI. INFORMACJA NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ, W TYM REALIZACJI CELÓW, O KTÓRYCH MOWA W ZASADZIE 2.1. DPSN 2021**

Mając na uwadze rozmiar prowadzonej działalności oraz kierując się zasadą adekwatności Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

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. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380<sup>1</sup> KSH ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 380<sup>1</sup> §4 KSH**

Obowiązki informacyjne Zarządu, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> KSH zostały w 2023 roku ograniczone poprzez zmianę Statutu dokonaną na mocy uchwały nr 19 z 4 kwietnia 2023 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A., która polegała na dodaniu do §17 Statutu nowego ustępu oznaczonego numerem 6, o następującym brzmieniu:

„Wyłącza się wykonywanie przez Zarząd obowiązków informacyjnych określonych w art. 380<sup>1</sup> § 1 i 2 KSH. Rada Nadzorcza jest uprawniona, w drodze uchwały, do określenia zasad udzielania informacji Radzie Nadzorczej przez Zarząd.”

Opisana powyżej zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 4 lipca 2023 roku przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach - VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

## **VIII. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382<sup>1</sup> KSH**

Łączne wynagrodzenie należne od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego 2025 w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> KSH wyniosło netto 1.058.033,69 PLN (wynagrodzenie w całości wypłacone po zakończeniu roku obrotowego 2025 z uwagi na zakończenie realizacji zlecenia w roku obrotowym 2026).

## **IX. WNIOSKI**

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

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2025, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2025 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2025 rok,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2025, zgodnie z wnioskiem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

24 marca 2026 roku

---

**Marco Stocchi Grava**  
**Sekretarz**  
**Rady Nadzorczej**

---

**Roberto Mengucci**  
**Przewodniczący**  
**Rady Nadzorczej**

## SPIS UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ PODJĘTYCH W 2025 ROKU

Lp.	Nr uchwały	Uchwała w sprawie:	Data podjęcia uchwały
1	01/02/2025	zaopiniowania projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących wyboru Przewodniczącego NWZ, przyjęcia porządku obrad oraz zmiany składu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	27.02.2025
2	01/03/2025	uzupełnienia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	06.03.2025
3	02/03/2025	w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.	06.03.2025
4	03/03/2025	przyjęcia „Sprawozdania Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024”	13.03.2025
5	04/03/2025	przyjęcia „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w roku obrotowym 2024”	13.03.2025
6	05/03/2025	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących wyboru Przewodniczącego ZWZ oraz przyjęcia porządku obrad	13.03.2025
7	06/03/2025	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących zatwierdzenia dokumentu „Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024”, jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024 oraz podziału zysku netto za rok obrotowy 2024	13.03.2025
8	07/03/2025	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2024	13.03.2025
9	08/03/2025	zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. dotyczących udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki ze sprawowania obowiązków w roku obrotowym 2024	13.03.2025
10	09/03/2025	zaopiniowania projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalexport Autostrady S.A. w sprawie wydania opinii dotyczącej „Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w roku obrotowym 2024”	13.03.2025
11	10/03/2025	zatwierdzenia Planu Inwestycyjnego na rok 2025 dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A.	13.03.2025
12	11/03/2025	wyboru dotychczasowego biegłego rewidenta/firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A. na lata 2025-2027	13.03.2025
13	12/03/2025	wyboru zadań kontrolnych do przeprowadzenia przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego w 2025 roku	13.03.2025
14	13/03/2025	przyjęcia Karty Audytu	13.03.2025
15	01/06/2025	rozliczenia zadań premiowych za 2024 rok (MBO 2024) wynikających z Roczego Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki	27.06.2025
16	02/06/2025	rozliczenia Długoterminowego Programu Motywacyjnego obejmującego lata 2022-2024 dla członków Zarządu Spółki	27.06.2025
17	01/08/2025	wyznaczenia zadań premiowych dla Roczego Programu Motywacyjnego na 2025 rok (MBO 2025) dla Członków Zarządu Spółki	27.08.2025
18	01/12/2025	zatrudnienia doradcy Rady Nadzorczej	02.12.2025
19	02/12/2025	zatrudnienia doradcy Rady Nadzorczej	09.12.2025
20	03/12/2025	w sprawie zatwierdzenia warunków zatrudnienia i wynagradzania Wiceprezesa Zarządu Spółki	22.12.2025

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. W ROKU 2025

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. działa zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu (dalej: Regulamin KA), stanowiący Załącznik nr 1 do Regulaminu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A., 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 kolegalnie 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 Polskiej Agencji 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) Regulaminu KA;
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 składach opisanych poniżej:

1. Od 1 stycznia 2025 roku do 31 stycznia 2025 roku w składzie:
  - Pan Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
  - Pan Nicola Bruno – Zastępca Przewodniczącego,
  - Pani Beata Stelmach;
2. Od 1 lutego 2025 roku do 5 marca 2025 roku Komitet Audytu nie mógł wykonywać swoich obowiązków z powodu niepełnego składu.
3. Od 6 marca 2025 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania w składzie:
  - Pan Tomasz Dobrowolski – Przewodniczący,
  - Pan Nicola Bruno – Zastępca Przewodniczącego,
  - Pani Anna Sieńko.

**Pan Tomasz Dobrowolski oraz Pani Anna Sieńko 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. 2017 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 2021. **Powyższe kryteria spełniała także Pani Beata Stelmach w okresie pełnienia funkcji członkini komitetu.**

**Pan Nicola Bruno posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych** (co potwierdził poprzez złożenie stosownego oświadczenia), które wynikają z jego wykształcenia, doświadczenia i wieloletniej praktyki zawodowej. Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członka Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki ([www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)). **Powyższe kryteria spełniała także Pani Beata Stelmach w okresie pełnienia funkcji członkini komitetu.**

**Pan Tomasz Dobrowolski i Pan Nicola Bruno posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka**, którą nabyli w trakcie swojej pracy zawodowej, m.in. w pracy lub świadczeniu usług na rzecz innych podmiotów z Grupy Kapitałowej Mundys. Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członków Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki ([www.stalexport-autostrady.pl](http://www.stalexport-autostrady.pl)). **Powyższe kryteria spełniała także Pani Beata Stelmach w okresie pełnienia funkcji członkini komitetu.**

Komitet Audytu odbył w 2025 roku 4 protokołowane posiedzenia: w dniu 25 stycznia 2025 r., 11 marca 2025 r., 29 lipca 2025 r. oraz 9 grudnia 2025 r.

Posiedzenie 11 marca 2025 r. bezpośrednio poprzedzało posiedzenie Rady Nadzorczej, którego przedmiotem były prezentacja, przegląd oraz analiza:

1. Sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu, sporządzonego przez Audytora, firmę KMPG Audit Sp. z o.o. sp. k., 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 Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2024;
3. jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2024, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 oraz projektu sprawozdania biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady za 2024 rok;
4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy 2024 oraz projektu sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2024 rok;
5. dokumentu „Sprawozdania i oceny Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Mysłowicach za rok obrotowy 2024”, w tym Sprawozdania Komitetu Audytu oraz wydanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej odnośnie oceny ww. sprawozdań.

W 2025 roku Komitet Audytu podjął 9 uchwał, w tym m.in.:

1. Uchwała nr 01/03/2025 w sprawie wydania rekomendacji dotyczącej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2024, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024 oraz przyjęcia przez Radę Nadzorczą dokumentu „Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy 2024”;
2. Uchwała nr 01/01/2025 w sprawie wydania rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru zadań kontrolnych do przeprowadzenia przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego w 2025 roku,
3. Uchwała nr 05/03/2025 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w 2024 r.
4. Uchwała nr 02/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych na rzecz Stalexport Autostrady S.A.;
5. Uchwała nr 03/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A., na rzecz Stalexport Autostrada Małopolska S.A. i VIA4 S.A.

Członkowie Komitetu Audytu niezależnie od udziału w protokołowanych posiedzeniach i podejmowania uchwał w trybie obiegowym, uczestniczyli również w posiedzeniach roboczych Komitetu Audytu oraz brali udział w komunikacji/wyjaśnieniach on-line z członkami Zarządu i Dyrektorem Audytu Wewnętrznego.

23 marca 2026 roku

---

**Anna Sieńko**  
Członkini Komitetu Audytu

---

**Nicola Bruno**  
Zastępca Przewodniczącego  
Komitetu Audytu

---

**Tomasz Dobrowolski**  
Przewodniczący  
Komitetu Audytu