

**Sprawozdania i oceny
Rady Nadzorczej¹**

**Stalexport Autostrady S.A.
w Katowicach
za 2012 rok**



Rzym, 5 marca 2013 roku

¹ Zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2013 z 5 marca 2013r.

Spis treści		Strona
I.	Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach z działalności w 2012 roku	2
	1. Przedmiot i czasokres sprawozdania.	2
	2. Prawne podstawy działania Rady Nadzorczej.	2
	3. Liczebność i skład Rady Nadzorczej.	2
	4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej.	3
	5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej:	4
	5.1. Komitetu audytu.	4
	5.2. Komitetu ds. wynagrodzeń członków zarządu.	5
II.	Sprawozdanie z wyników oceny: A) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego, B) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, - za rok obrotowy 2012 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem rzeczywistym.	5
III.	Ocena sytuacji Spółki (wymaga a Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW)	6
IV.	Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za 2012 rok	9
V.	Wnioski	10
VI.	Spis uchwał Rady Nadzorczej podjętych w 2012 roku	11

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

- Kodeksem spółek handlowych - art. 382 §3,
- „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” (Część III ust.1 pkt 1) stanowiącymi załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie S.A. z 21 listopada 2012 roku,
- Statutem Stalexport Autostrady S.A.,
- Regulaminem Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach z działalności w 2012 roku

1. Przedmiot i czasokres sprawozdania

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach („Spółki”) obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

2. Prawne podstawy działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy prawa, w tym art. 382 i następne Kodeksu spółek handlowych, odpowiednich postanowień Statutu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady.

3. Liczebność i skład Rady Nadzorczej

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.

Uchwałą nr 22 Walne Zgromadzenie w dniu 30 marca 2010 roku postanowiło, że Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady VII kadencji (2010-2012) liczyć będzie ośmiu członków. Następnie, uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 grudnia 2010 roku, a także Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 04 marca 2012 roku uchwałą nr 19, postanowiło, że Rada Nadzorcza VII kadencji (2010-2012) liczyć będzie siedmiu członków.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 14 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza działa w następującym, siedmioosobowym składzie:

1. Roberto Mengucci - Przewodniczący,
2. Aleksander Galos - Wiceprzewodniczący,
3. Michelangelo Damasco - Sekretarz,
4. Costantino Ivoi,
5. Christopher Melnyk,
6. Massimo Lapucci,
7. Tadeusz Włudyka.

W dniu 14 lutego 2012 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja członka Rady Nadzorczej Massimo Lapucci z pełnionej funkcji, a następnie 2 kwietnia 2012 roku - rezygnacja Christophera Melnyka.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady powołało do Rady Nadzorczej Nicolò Caffo i Stefano Cusmai.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

1. Roberto Mengucci - Przewodniczący,
2. Aleksander Galos - Wiceprzewodniczący,
3. Michelangelo Damasco - Sekretarz,
4. Nicolò Caffo,
5. Stefano Cusmai,
6. Costantino Ivoi,
7. Tadeusz Włudyka.

Aleksander Galos i Tadeusz Włudyka spełniają kryteria członków niezależnych.

4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki w 2012 roku we wszystkich dziedzinach, a także wykonywała obowiązki i korzystała z uprawnień, wynikających z postanowień Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych przepisów prawa.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje czynności kolegiально co oznacza, że czynności Rady wykonywane były przede wszystkim na posiedzeniach. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia protokołowane (01 marca 2012 roku, 30 lipca 2012 roku oraz 19 grudnia 2012 roku), wszystkie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się z udziałem członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu Spółki - w Katowicach. Wszystkie nieobecności członków Rady na posiedzeniach były usprawiedliwione.

W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych, jak również z potrzeb bieżącej działalności Spółki, zajmując się wszystkimi sprawami, które zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa należą do kompetencji Rady Nadzorczej.

W 2012 roku Rada Nadzorcza powzięła 20 uchwał. 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 2012 roku Rada Nadzorcza koncentrowała swoją uwagę w szczególności na:

- sytuacji finansowej Spółki, w tym na sprawozdaniach z działalności obejmujących wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych,
- okresowych raportach z wykonania budżetu Spółki,

- działalności Grupy Kapitałowej.

5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2012 roku

Działając na podstawie §25 ust.2 Regulaminu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, w tym w szczególności z dobrymi praktykami stosowanymi przez członków rad nadzorczych - Rada powołała ze swojego składu Komitet ds. wynagrodzeń i Komitet audytu.

Na dzień 01 stycznia 2012 roku komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały w następujących składach:

Komitet ds. wynagrodzeń:

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

Komitet audytu:

- Costantino Ivoi – Przewodniczący,
- Aleksander Galos,
- Massimo Lapucci.

W związku z rezygnacją pana Massimo Lapucci, skład Komitetu audytu został uzupełniony uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/2012 i od dnia 01.03.2012 roku działa w następującym składzie:

- Costantino Ivoi – Przewodniczący,
- Aleksander Galos,
- Michelangelo Damasco.

Komitety powyższe działały w oparciu o uchwalone przez Radę Nadzorczą regulaminy, stanowiące załączniki do Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulaminy te są dostępne na stronie korporacyjnej Spółki.

Zadaniami ww. Komitetów były: analiza sprawozdań finansowych Spółki, a także zasad, form i poziomu wynagradzania członków Zarządu oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej wniosków i propozycji rozwiązań w tym zakresie.

5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Komitet audytu opiniował i rekomendował Radzie Nadzorczej kandydata na biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych za lata 2012 i następne oraz koncentrował swoją uwagę na analizie sprawozdań finansowych Spółki Stalexport Autostrady

S.A. i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz przeglądzie półrocznych, sprawozdań finansowych sporządzanych w 2012 roku.

5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. wynagrodzeń członków zarządu

Komitet ds. wynagrodzeń opiniował:

- Porozumienie stron rozwiązujące umowę o pracę z Wiceprezesem Zarządu (Mieczysław Skołyżyński),
- Kontrakt menadżerski Wiceprezesa Zarządu (Mariusz Serwa),
- wykonanie zadań premiowych, stanowiących podstawę przyznania nagrody rocznej dla członków Zarządu za 2011 rok,
- wykonanie zadań premiowych, stanowiących podstawę rozliczenia trzyletniego planu motywacyjnego dla Członków Zarządu za okres od lipca 2009 do czerwca 2012,
- zadania premiowe dla członków Zarządu na 2012 rok.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady w 2012 roku.

II. Sprawozdanie z wyników oceny:

A) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego,

B) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- za rok obrotowy 2012 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem rzeczywistym.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła, sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- 1) jednostkowe sprawozdanie finansowe Stalexport Autostrady S.A. - za okres od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 roku,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady - za okres od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II nr 19, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73, wybraną przez Radę Nadzorczą.

Oceny sprawozdań finansowych za 2012 rok dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 05 marca 2013 roku, z udziałem (poprzez telekonferencję) przedstawiciela audytora Spółki, tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. W posiedzeniu tym brali również udział Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Finansowy oraz Główny Księgowy.

Wypełniając obowiązki wynikające z art.382 §3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza dokonała wnikliwej analizy oceny zaudytowanego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2012 rok, stwierdzając, że zostały one sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym oraz przedstawiają w sposób rzetelny - *we wszystkich aspektach* - sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady.

Przy dokonywaniu powyższej oceny Rada Nadzorcza koncentrowała szczególną uwagę, na stopniu przejrzystości i otwartości sprawozdań finansowych, co miało na celu ukazanie rzeczywistego i dokładnego obrazu sytuacji Stalexport Autostrady S.A.

Zarówno Zarząd Spółki, jak i firma audytorska przedstawili w sposób należyty Radzie Nadzorczej istniejące materialne ryzyka oraz dokonali ostrożnej wyceny składników majątkowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

III. Ocena Sytuacji Spółki (wymagana Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW)

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady S.A. działając zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW (o czym szerzej mowa rozdziale 7 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku), w tym w szczególności z dobrymi praktykami stosowanymi przez członków rad nadzorczych - **dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki ze szczególnym 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 oraz na podstawie sprawozdań sporządzonych za 2012 rok.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady S.A. w roku 2012 została przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym i Sprawozdaniu Zarządu za 2012 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 2012 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej rok 2012 był pomyślny dla Stalexport Autostrady S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Zakończono kilka ważnych dla użytkowników autostrady A4 Katowice-Kraków inwestycji. Dotyczy to zwłaszcza remontu 22. obiektów mostowych, rozpoczętego jeszcze w 2010 roku. Na autostradzie nie ma obecnie żadnych utrudnień w ruchu. Dodatkowo w celu zwiększania przepustowości Placów Poboru Opłat, w Mysłowicach powstały 4 nowe pasy poboru opłat - w efekcie czego, skróceniu uległ czas obsługi podróżnych. Podobne prace zostaną przeprowadzone w 2013 roku na drugim Placu Poboru Opłat w Balicach.

Ponadto, w Spółce dokonano zmian w strukturze organizacyjnej, co w efekcie pozwoliło na obniżenie w znacznym stopniu kosztów działalności, także Grupy Kapitałowej. Również w tym celu w grudniu 2012 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A. pana Mariusza Serwę, który taką samą funkcję pełni też w spółce zależnej - Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Takie rozwiązanie pogłębi synergii działań obu firm.

Obszarem działań w 2013 roku będzie niwelowanie wpływu autostrady na środowisko naturalne poprzez m.in. budowę kolejnego, 16-kilometrowego odcinka odwodnienia autostrady. Na kolejne lata zaplanowano: przebudowę węzła Mysłowice, budowę Miejsc Obsługi Podróżnych w Rudnie i Grojcu, budowę kolejnych ekranów akustycznych, rozbudowę węzła Rudno i węzła Byczyna.

Rok 2012 należy zaliczyć do udanych nie tylko ze względu na szereg ukończonych inwestycji, ale także z uwagi na wysoki poziom bezpieczeństwa na A4 Katowice-Kraków. Droga ta utrzymała status jednej z najbezpieczniejszych dróg w Polsce – w 2012 roku nie odnotowano na niej ani jednej śmiertelnej ofiary wypadku.

Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady obejmuje również inne spółki celowe utworzone z myślą o uczestnictwie w nowych projektach autostradowych w Polsce np. budowa i eksploatacja autostrady A1 na odcinku Tuszyn-Pyrzowice i autostrady A2 na wschód od Warszawy. Spółka oczekuje na decyzje strony publicznej dotyczące możliwości realizacji tych inwestycji w ramach partnerstwa publiczno – prywatnego.

W 2011 roku został przyjęty przez rząd RP „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015” (dalej „Program”), który kreuje potencjalny rynek dla Spółki oraz podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady. Ministerstwo Transportu Budownictwa i Gospodarki Morskiej zapowiada przeprowadzenie aktualizacji wyżej wymienionego Programu i zastąpienie go nowym programem budowy na lata 2014-2020. Należy podkreślić, iż już w latach 2011-2012 ograniczono pierwotnie zakładany zakres inwestycji.

W ramach Programu za zadania priorytetowe w obszarze inwestycji drogowych uznano połączenia pomiędzy najważniejszymi ośrodkami gospodarczymi kraju, generującymi największy popyt transportowy, w tym m.in.:

- autostrada A1 - zakończenie budowy na całym przebiegu;
- autostrada A2 - zakończenie budowy na odcinku Świecko - Mińsk Mazowiecki, rozpoczęcie w miarę możliwości budowy odcinka Mińsk Mazowiecki - wschodnia granica państwa.

Jest rozważana realizacja ww. autostrad w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego w następującym zakresie:

- autostrada A1 na odcinku Tuszyn - Pyrzowice (138,9 km),,
- autostrada A2 na odcinku Warszawa - granica państwa.

Te dwa odcinki leżą w strefie zainteresowania Grupy Stalexport Autostrady.

Spółka rozważa również uczestnictwo w następujące przedsięwzięciach, jeśli strona publiczna będzie je realizować w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego:

- dostosowywanie istniejących odcinków autostrad wybudowanych w systemie tradycyjnym do standardów autostrady płatnej, w tym dostawę systemów bezpieczeństwa oraz zarządzania ruchem, jak również infrastruktury utrzymania autostrady;
- zawieranie umów operatorskich na praktycznie wszystkich istniejących i planowanych odcinkach autostrad powstających w systemie tradycyjnym, w zakresie bieżącego utrzymania dróg na rzecz Skarbu Państwa.

Spółka nie wyklucza również możliwości wejścia kapitałowego w niektóre z istniejących projektów koncesyjnych w Polsce, jeśli któryś z pozostałych uczestników projektów byłby zainteresowany wyjściem z tychże projektów lub któreś z konsorcjów szukałoby dodatkowych partnerów kapitałowych.

Ponadto, mając na uwadze wysoki poziom długu publicznego, jak i deficytu budżetowego nie należy zapominać o możliwości prywatyzacji infrastruktury, w tym autostrad zarządzanych obecnie przez stronę publiczną. Doświadczenia Włoch i Francji w tym zakresie jednoznacznie wskazują, że jest to instrument pozwalający na szybkie zredukowanie części długu publicznego, a także na przyspieszenie procesu rozbudowy infrastruktury z zachowaniem standardów bezpieczeństwa i jakości. Temat ten, póki co, nie występuje w dyskusji publicznej.

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady S.A. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w drodze obowiązujących w Stalexport Autostrady S.A. procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych. Umożliwia on prowadzenie bieżącego monitoringu stanu zobowiązań, kontrolowanie poziomu kosztów i osiąganych wyników. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego IMPULS, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a następnie weryfikowane przez Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Finansowego we współdziałaniu z Dyrektorem ds. Zarządzania Finansami, a ich ostateczna treść jest zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta (w roku 2012 była nim Spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie), 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 przepisów i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Stabilność polityczna i gospodarcza jest jednym z głównych warunków zapewniających harmonijny rozwój działalności autostradowej. Podstawowymi przesłankami ryzyk ekonomiczno-finansowych jest - w przypadku obniżenia dynamiki rozwoju gospodarczego kraju - potencjalny spadek natężenia ruchu, a w konsekwencji obniżenie poziomu przychodów. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie odpowiedniej polityki cenowej, jak również podejmuje działania mające na celu podniesienie jakości obsługi klienta poprzez rozbudowę placów poboru opłat na zarządzanym odcinku autostrady oraz realizowaną obecnie wymianę urządzeń poboru opłat, umożliwiając klientom dywersyfikację form płatności za korzystanie z autostrady.

W przypadku podejmowania decyzji o uczestnictwie w organizowanych przetargach na rozwój infrastruktury autostradowej istotnym czynnikiem ryzyka jest pogorszenie klimatu inwestycyjnego, które powodować może utrudnienia w pozyskiwaniu długoterminowego kapitału inwestycyjnego. Spółka stara się minimalizować takie ryzyka m.in. poprzez ciągłą współpracę z instytucjami finansowymi posiadającymi rozległą wiedzę i doświadczenie w sektorze projektów infrastrukturalnych, jak np. podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Atlantia S.p.A., uczestniczy w konsultacjach społecznych mających na celu wypracowanie i implementację innowacyjnych rozwiązań w tym względzie, polegających m.in. na alokacji ryzyk w sferze projektów infrastrukturalnych i umieszczeniu ich po stronie podmiotów, które najlepiej potrafią nimi zarządzać.

Niestabilność i niewydolność instytucjonalno-prawna otoczenia regulującego sektor infrastruktury w Polsce to główne czynniki grupy ryzyk polityczno-prawnych. Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom poprzez m.in. promowanie dobrych praktyk i rozwiązań nakierowanych na stworzenie odpowiednich ram prawnych dla realizacji projektów infrastrukturalnych oraz aktywny udział w dyskusji publicznej nad nowymi rozwiązaniami legislacyjnymi.

Informacje na temat instrumentów finansowych, towarzyszących im ryzyk i przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w nocie 29 do jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku stwierdza, że zawiera ono niezbędne informacje odnoszące się do funkcjonowania Spółki w roku obrotowym i odnosi się do nich pozytywnie.

Reasumując, Rada Nadzorcza nie stwierdziła żadnych nieprawidłowości w pracy Zarządu, ani też w funkcjonowaniu Stalexport Autostrady S.A. i pozytywnie ocenia, zarówno sytuację Spółki, jak i działalność Zarządu.

IV. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za 2012 rok

Rada Nadzorcza zgodnie z §18 pkt 2 ust. 2 Statutu Spółki zapoznała się i oceniła przygotowany przez Zarząd projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie sposobu pokrycia straty za 2012 rok, nie wnosząc zastrzeżeń do proponowanej treści.

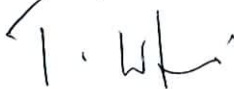
V. Wnioski

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

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2012 rok,
- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2012 rok,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za 2012 rok, zgodnie z wnioskiem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

Członek

Rady Nadzorczej


/Tadeusz Wludyka/

Przewodniczący

Rady Nadzorczej


/Roberto Mengucci/

Rzym, dnia 05.03.2013 roku

VI. Spis uchwał Rady Nadzorczej podjętych w 2012 roku

Nr	W sprawie
01/2012	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 1,2,3)
02/2012	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 4,5,8)
03/2012	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 6,7)
04/2012	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 9 absolutorium E.Wąsacz)
05/2012	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 10 absolutorium M.Skołoczyński)
06/2012	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 11 absolutorium W.Gębicki)
07/2012	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 12-18 absolutorium członków RN)
08/2012	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 19-20)
09/2012	zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za 2011 rok
10/2012	wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych za lata 2012 i 2013
11/2012	zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej
12/2012	uzupełnienia składu Komitetu audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.
13/2012	nagrody rocznej za 2011 rok dla członków Zarządu
14/2012	rozliczenia trzyletniego planu motywacyjnego dla Zarządu
15/2012	zatwierdzenia planu inwestycyjnego na rok 2013
16/2012	odwołania Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
17/2012	zawarcia porozumienia stron rozwiązującego umowę o pracę z Wiceprezesem
18/2012	powołania Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
19/2012	zatwierdzenia kontraktu menadżerskiego Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
20/2012	Ustalenia zadań premiowych na rok 2012 dla członków Zarządu