

**Sprawozdania i oceny
Rady Nadzorczej**



**Stalexport Autostrady S.A.
w Katowicach
za 2009 rok**

Katowice, marzec 2010 roku

Spis treści7

Strona

I.	Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach z działalności w 2009 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
	1) Komitetu audytu.	5
	2) Komitetu ds. wynagrodzeń członków Zarządu.	5
II.	Ocena pracy Rady Nadzorczej	5
III.	Sprawozdanie z wyników oceny:	
	A) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego,	7
	B) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, - za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem rzeczywistym.	7
IV.	Ocena sytuacji Spółki (wynikająca ze stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)	8
V.	Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2009 rok	11
VI.	Wnioski	11
VII.	Spis uchwał Rady Nadzorczej podjętych w 2009 roku	12

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

- Kodeksem spółek handlowych - art. 382 §3,
- „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” - ust.1 pkt 1) i 2), Części III załącznika do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku,
- Statutem Stalexport Autostrady S.A.
- Regulaminem Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach z działalności w 2009 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 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.

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 21 Walne Zgromadzenie w dniu 28 marca 2008 roku postanowiło, że Rada Nadzorcza VI kadencji (2007-2009) liczyć będzie siedmiu członków.

W okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej ulegał zmianie, i tak:

- w okresie od 01 stycznia 2009 roku do 01 lipca 2009 roku - Rada działała w siedmioosobowym składzie:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Giuseppe Palma | - Przewodniczący |
| 2. Aleksander Galos | - Wiceprzewodniczący |
| 3. Michelangelo Damasco | - Sekretarz |
| 4. Dario Cipriani | |
| 5. Costantino Ivoi | |
| 6. Christopher Melnyk | |
| 7. Tadeusz Włudyka | |

Pan Giuseppe Palma złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 02 lipca 2009 roku, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 17 z dnia 06 lipca 2009 roku.

Z kolei pan Christopher Melnyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w dniu 24 lipca 2009 roku - w *trakcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia* - co zostało odnotowane w protokole sporządzonym przez notariusza.

Na wakujące dwa miejsca w Radzie Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybrało w dniu 24 lipca 2009 roku pana Massimo Lapucci i pana Roberto Mengucci.

W dniu 30 lipca 2009 roku odbyło się pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki w zmienionym składzie, na którym pan Roberto Mengucci został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

- W związku z powyższym w okresie od 24 lipca 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Rada Nadzorcza działa w następującym składzie:

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

4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki w 2009 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 4 posiedzenia protokołowane, wszystkie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się z udziałem członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu Spółki - w Katowicach i w Rzymie. 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 2009 roku Rada Nadzorcza powzięła 25 uchwał, w tym 1. uchwałę w trybie obiegowym, tj. w okresie pomiędzy posiedzeniami. 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 2009 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,
- inwestycjach planowanych przez Spółkę,
- działalności i przygotowaniach Spółki w zakresie aktualnych i przyszłych przetargów autostradowych,
- działalności autostradowej Grupy Kapitałowej, w tym na toczących się negocjacjach pomiędzy Spółka SAM S.A. i GDDKiA w sprawie wysokości opłat za przejazd autostradą oraz na przebiegu remontów na autostradzie A4.

5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2009 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 audytu i Komitet ds. wynagrodzeń członków Zarządu.

Na dzień 01 stycznia 2009 roku komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały w następującym składzie:

- 1) Komitet audytu:
 - Christopher Melnyk - Przewodniczący
 - Dario V.Cipriani
 - Costantino Ivoi

- 2) Komitet ds. wynagrodzeń członków Zarządu:
 - Giuseppe Palma - Przewodniczący
 - Aleksander Galos
 - Tadeusz Włudyka
 - Costantino Ivoi

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, składy wyżej komitetów również zostały zmienione (uchwałami Rady Nadzorczej nr 17 i 18 z 30.07.2009 r.) Na dzień 31 grudnia 2009 roku komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały, w następującym składzie:

- 1) Komitet audytu:
 - Massimo Lapucci - Przewodniczący
 - Dario V.Cipriani
 - Costantino Ivoi

- 2) Komitet ds. wynagrodzeń członków Zarządu:
 - Roberto Mengucci - Przewodniczący
 - Aleksander Galos
 - Tadeusz Włudyka
 - Costantino Ivoi

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.

1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Komitet audytu koncentrował swoją uwagę w szczególności na analizie sprawozdań finansowych Spółki Stalexport Autostrady S.A. i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz przeglądzie półrocznych, sprawozdań finansowych sporządzanych w 2009 roku.

Komitet Audytu opiniował i rekomendował Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za lata 2009-2011. W ramach opinii Komitet Audytu odnosił się m.in. do kwestii wynagrodzenia biegłego oraz zakresu prac i warunków umowy.

2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. wynagrodzeń członków Zarządu

Komitet ds. wynagrodzeń opiniował:

- projekty umów: o pracę i o zakazie konkurencji z panem Wojciechem Gębickim, który w dniu 14 maja 2009 roku został powołany na wiceprezesa Zarządu,
- projekty porozumień zmieniających do ww. umów,
- wykonanie zadań premiowych, stanowiących podstawę przyznania nagrody rocznej dla członków Zarządu za 2008 rok,
- rozliczenie trzyletniego planu motywacyjnego dla członków Zarządu na okres od lipca 2006 roku do czerwca 2009 roku,
- zadania premiowe i kryteria przyznawania nagrody dla członków Zarządu za 2009 rok,
- wniosek w sprawie przyznania uprawnionym członkom Zarządu nagrody jubileuszowej.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady w 2009 roku.

II. Ocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady S.A. zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Część III załącznika do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007r.) dokonała oceny swojej pracy w 2009 roku i przedstawia ją Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

Część III. Zasada nr 1

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:

- 1) raz w roku sporządzać i przedstawić zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz: zasada przestrzegana.

Część III. Zasada nr 2

Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.

Komentarz: zasada przestrzegana.

Część III. Zasada nr 3

Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Komentarz: zasada przestrzegana.

Część III. Zasada nr 4

O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Komentarz: zasada przestrzegana.

Część III. Zasada nr 5

Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Komentarz: zasada przestrzegana.

Część III. Zasada 6

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu za spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Komentarz: zasada przestrzegana. Trzech członków Rady Nadzorczej pozostaje niezależnymi.

Część III. Zasada nr 7

W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie ra-

chunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Komentarz: zasada przestrzegana. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują Komitet audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń. W skład Komitetu Audytu wchodzi członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Część III. Zasada nr 8

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (....).

Komentarz: zasada przestrzegana.

Część III. Zasada nr 9. Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Komentarz: zasada przestrzegana.

Reasumując, Rada Nadzorcza w swoich działaniach kierowała się interesem Spółki. Wykonywała należycie swoje obowiązki, odbywając posiedzenia z częstotliwością pozwalającą na bieżące zajmowanie się sprawami należącymi do jej kompetencji.

W 2009 roku, zarówno skład Rady Nadzorczej, jak i wiedza oraz doświadczenie jej poszczególnych członków zapewniały należyte i sprawne działanie Rady oraz merytoryczny nadzór nad działalnością Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w 2009 roku.

III. 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 2009 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 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 roku,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady - za okres od dnia 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało przeprowadzone przez Firmę KPMG Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, wybraną przez Radę Nadzorczą.

Oceny sprawozdań finansowych za 2009 rok dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 01 marca 2010 roku, z udziałem przedstawiciela audytora Spółki, tj. Firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. w Warszawie. W posiedzeniu tym brali również udział Główny Księgowy, Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Finansowy oraz Dyrektor Biura Zarządzania Finansami Stalexport Autostrady S.A.

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 2009 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.

IV. Ocena Sytuacji Spółki (wynikająca ze stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady S.A. działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, w tym w szczególności z dobrymi praktykami stosowanymi przez członków rad nadzorczych - dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki ze szczególnym 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 2009 rok.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady S.A. w roku 2009 została przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym i Sprawozdaniu Zarządu za 2009 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 2009 roku.

Rok 2009 był kolejnym w działalności Spółki, w którym - po zakończonej sukcesem - 7. letniej restrukturyzacji obejmującej m.in. sprzedaż części stalowej i spłatę zobowiązań układowych - aktywność Zarządu i pracowników Stalexport Autostrady mogła koncentrować się już tylko wyłącznie na rozwoju firmy.

Niska wartość wskaźników zadłużenia na dzień 31 grudnia 2009 roku potwierdza stabilną sytuację finansową Stalexport Autostrady. Spółka uporała się z restrukturyzacją swoich historycznych zobowiązań oraz posiada środki finansowe niezbędne do finansowania projektów związanych z jej dalszym rozwojem.

Wraz z kapitałowym zaangażowaniem włoskiego inwestora strategicznego, Grupy Kapitałowej Atlantia, podstawowym celem działalności Spółki stało się osiągnięcie znaczącej pozycji na rynku autostradowym w Polsce, a w perspektywie również w Europie Środkowo-Wschodniej. Dzięki silnemu inwestorowi strategicznemu, z jednej strony pozyskano środki finansowe na zakończenie procesu restrukturyzacji, z drugiej uzyskano wsparcie biznesowe w postaci doświadczenia grupy kapitałowej Atlantia. Grupa ta zarządza obecnie siecią prawie 4.000 km autostrad płatnych w Europie, USA, Brazylii i Chile oraz jest liderem w zakresie systemów automatycznego poboru opłat na autostradach. Atlantia S.p.A. jest notowana na giełdzie w Mediolanie, a jej wartość rynkowa wynosi blisko 8 mld EURO (według stanu na dzień przygotowywania niniejszego Sprawozdania).

Opisany w Sprawozdaniu finansowym plan rozbudowy infrastruktury w Polsce kreuje duży potencjalny rynek dla Spółki, a także dla podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady. Realizacji ambitnych planów Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w rozbudowie istniejącej infrastruktury sprzyja organizacja Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 roku. Z drugiej strony planowana rozbudowa sieci dróg może być współfinansowana z funduszy strukturalnych przewidzianych na ten cel w perspektywie budżetowej Unii Europejskiej na lata 2007-2013. Należy jednak podkreślić, iż obszar infrastruktury drogowej jest sektorem silnie uzależnionym od państwowego regulatora.

Spółka bardzo intensywnie przygotowuje się do realizacji ww. zamierzeń. W pierwszej połowie 2009 roku skład Zarządu został wzmocniony przez pana Wojciecha Gębickiego w randze Wiceprezesa, któremu powierzono utworzenie Pionu Operacyjnego. Główne zadania tego pionu to współpraca z instytucjami i urzędami państwowymi w zakresie spraw związanych z autostradami oraz koordynacja innych działań związanych z udziałem Spółki w przetargach autostradowych.

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych 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. 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 (rejestr dokumentów zgodny z polityką rachunkową Spółki opartą o Międzynarodowe Standardy 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 Biura 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, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Następnie, zgodnie z treścią § 18 ust.2 pkt 1) Statutu Spółki Rada Nadzorcza - kierując się rekomendacją swojego Komitetu Audytu, corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim Sprawozdaniu rocznym.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Sfera działalności autostradowej charakteryzuje się dwoma głównymi grupami ryzyk, tj. ryzykiem o charakterze ekonomicznym oraz ryzykiem o charakterze politycznym.

Głównym czynnikiem ryzyka o charakterze ekonomicznym jest obecnie spowolnienie gospodarcze i ogólny spadek konsumpcji, czemu towarzyszy pogorszenie klimatu inwestycyjnego w sektorze bankowym, w tym wzrastające ryzyko finansowania długoterminowych inwestycji infrastrukturalnych.

Stalexport Autostrady S.A. jest w stanie minimalizować takie ryzyko poprzez współpracę z instytucjami finansowymi, które posiadają głęboką wiedzę o specyfice projektów infrastrukturalnych oraz wieloletnie doświadczenia we współpracy przy finansowaniu takich projektów realizowanych przez inwestora strategicznego, tj. Spółkę Autostrade per l'Italia S.p.A. (ASPI), należąca do Grupy Atlantia.

Dodatkowy czynnik ryzyka stanowią ceny usług budowlanych oraz oligopolizacja rynku usług budowlanych w Polsce. Spółka stara się przeciwdziałać tym zjawiskom poprzez współpracę z innymi podmiotami należącymi do grupy kapitałowej ASPI, które specjalizują się w budownictwie drogowym.

Głównymi czynnikami ryzyka o charakterze regulacyjnym i politycznym są niestabilność i niewydolność instytucjonalno-prawna otoczenia regulującego sektor infrastruktury w Polsce. Przejawami tego ryzyka są: nagminne przewlekane bądź unieważnianie postępowań przetargowych, przewlekłe negocjacje ze stroną rządową często powodowane zmianami polityki państwa wobec sektora oraz reorganizacją instytucji odpowiedzialnych za regulację sektora.

Stalexport Autostrady S.A. stara się w miarę swoich możliwości przeciwdziałać powyższym ryzykom poprzez promowanie dobrych praktyk i rozwiązań instytucjonalno-prawnych stosowanych w innych krajach oraz poprzez aktywny udział w konsultacjach społecznych nad nowymi rozwiązaniami legislacyjnymi dotyczącymi sektora.

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.

Stalexport Autostrady S.A. w swoich działaniach wyznaje zasady kompleksowego podejścia do zarządzania, przejrzystości informacji finansowej oraz przestrzegania standardów etycznych we wszystkich obszarach funkcjonowania firmy.

Rada Nadzorcza uznaje za godny odnotowania fakt, że Zarząd Spółki przyjął do stosowania począwszy od 01.01.2010 roku Kodeks etyki, odzwierciedlający wartości etyczne, jakim firma Stalexport Autostrady hołduje i jakich chce przestrzegać. Stanowi on dla pracowników Spółki i Grupy Kapitałowej wzorzec postępowania w stosunku do współpracowników, przełożonych oraz klientów, partnerów i społeczności lokalnych, zarówno w relacjach biznesowych, jak i około biznesowych. Kodeks etyki ma na celu ułatwienie jednoznacznej interpretacji podstawowych wartości, którymi kieruje się firma. Treść Kodeksu została opublikowana na stronie internetowej Spółki.

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.

V. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2009 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 podziału zysku netto za 2009 rok, nie wnosząc zastrzeżeń do proponowanej treści.

VI. 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 2009 rok,
- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady za 2009 rok,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za 2009 rok, zgodnie z projektem przedstawionym przez Zarząd Spółki.

Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej


/Aleksander Galos/

Przewodniczący
Rady Nadzorczej


/Roberto Mengucci/

Katowice, dnia 02.03.2010 roku

VII. Spis uchwał Rady Nadzorczej podjętych w 2009 roku

Nr	W sprawie
01/2009	zaopiniowania projektów uchwał XVI ZWZ (nr: 3,5,20)
02/2009	zaopiniowania projektów uchwał XVI ZWZ (nr: 2,4)
03/2009	zaopiniowania projektów uchwał XVI ZWZ (nr 6 absolutorium E.Wąsacz)
04/2009	zaopiniowania projektów uchwał XVI ZWZ (nr 7 absolutorium M.Skołoczyński)
05/2009	zaopiniowania projektów uchwał XVI ZWZ (nr: 8-19 absolutorium członków Rady Nadzorczej)
06/2009	zaopiniowania projektów uchwały XVI ZWZ (nr 21)
07/2009	zaopiniowania projektów uchwał XVI ZWZ (nr 1)
08/2009	zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za 2008 rok
09/2009	zatwierdzenia planu nakładów inwestycyjnych na 2009 rok
10/2009	wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych za lata 2009-2011
11/2009	nagrody rocznej dla członków Zarządu
12/2009	powołania wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
13/2009	zatwierdzenia umowy o pracę wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
14/2009	ustalenia j.t. Statutu Stalexport Autostrady S.A. - tryb obiegowy
15/2009	wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Stalexport Autostrady S.A.
16/2009	zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej i zatwierdzenia Regulaminu Komitetu Audytu
17/2009	wyboru składu Komitetu ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki Stalexport Autostrady S.A.
18/2009	wyboru składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki Stalexport Autostrady S.A.
19/2009	rozliczenia trzyletniego planu motywacyjnego dla Zarządu (VII 2006-VI 2009)
20/2009	ustalenia zadań premiowych na rok 2009 dla Zarządu
21/2009	wyrażenia zgody na zakup akcji Spółki Autostrada Mazowsze S.A.
22/2009	zatwierdzenia planu nakładów inwestycyjnych w roku 2010
23/2009	przyjęcia Kodeksu etycznego
24/2009	zatwierdzenia Aneksu nr 1 do umowy o pracę z wiceprezesem Zarządu (WG)
25/2009	przyznania nagrody jubileuszowej dla członków Zarządu