



STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI
W ROKU 2012**

Katowice, 5 marca 2013 roku

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady	5
2.	Podstawowe informacje o Stalexport Autostrady	7
2.1.	Podstawowe dane korporacyjne oraz historia Stalexport Autostrady	7
2.2.	Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady	8
3.	Analiza finansowa Stalexport Autostrady	10
3.1.	Omówienie wyników finansowych	10
3.1.1.	Wysokość i struktura przychodów operacyjnych	10
3.1.2.	Wysokość i struktura kosztów operacyjnych	11
3.1.3.	Działalność finansowa	12
4.	Analiza podstawowego rynku działalności Spółki	15
4.1.	Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015	15
4.2.	Projekty stanowiące potencjalne źródło rozwoju dla Stalexport Autostrady	16
5.	Pozostałe informacje o Stalexport Autostrady	18
5.1.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	18
5.2.	Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami	18
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	19
5.4.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	22
5.5.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	22
5.6.	Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym	22
5.7.	Informacja o emisji papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji	22
5.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	22
5.9.	Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Stalexport Autostrady podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	23
5.10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	23
5.11.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności w okresie sprawozdawczym, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	23
5.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej	23
5.13.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Stalexport Autostrady	24
5.14.	Informacja o umowach zawartych pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	25
5.15.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Stalexport Autostrady	25
5.16.	Akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Stalexport Autostrady	26
5.17.	Informacja o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	26
5.18.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	26
5.19.	Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, okres na jaki została zawarta jak również łączna wysokość wynagrodzenia za badanie jednostkowe i skonsolidowane w danym roku obrotowym	27
5.20.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
6.	Perspektywy rozwoju oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Stalexport Autostrady	28
6.1.	Perspektywy rozwoju	28
6.2.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Stalexport Autostrady oraz sposobów przeciwdziałania tym ryzykom	28

7.	Oświadczenie Zarządu Stalexport Autostrady odnośnie stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego	30
7.1.	Wprowadzenie	30
7.2.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu Spółka podlega oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	30
7.3.	Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia	30
7.4.	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	30
7.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	31
7.6.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	31
7.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	31
7.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	32
7.9.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	32
7.10.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki	32
7.11.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	32
7.12.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów	33
8.	Podsumowanie	36
9.	Oświadczenia	37
9.1.	Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk	37
9.2.	Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi	38
10.	Załączniki	39

Spis tabel

Tabela 1	Podstawowe dane finansowe wybranych podmiotów z Grupy Kapitałowej [dane w tys. PLN]	9
Tabela 2	Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Stalexport Autostrady w 2012 i 2011 roku (dane jednostkowe)	10
Tabela 3	Syntetyczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Stalexport Autostrady na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku – dane jednostkowe	13
Tabela 4	Specyfikacja nakładów inwestycyjnych Spółki poniesionych w 2012 roku	23
Tabela 5	Wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku osobom zarządzającym Spółką [dane w tys. PLN]	25
Tabela 6	Wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku członkom Rady Nadzorczej Spółki [dane w tys. PLN]	26
Tabela 7	Liczba i wartość nominalna akcji Stalexport Autostrady w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę (stan na 31 grudnia 2012 oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania)	26
Tabela 8	Wykaz akcjonariuszy Stalexport Autostrady posiadających znaczne pakiety akcji Spółki (stan na 31.12.2012)	31
Tabela 9	Wykaz akcjonariuszy Stalexport Autostrady posiadających znaczne pakiety akcji Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)	31

Spis rysunków

Rysunek 1	Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku	8
Rysunek 2	Struktura wykorzystania powierzchni biurowej nieruchomości w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29	11
Rysunek 3	Struktura kosztów rodzajowych działalności operacyjnej Spółki	12
Rysunek 4	Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady na dzień 31 grudnia 2012 roku	24

Definicje i skróty

Poniżej zamieszczono definicje skrótów użytych w treści niniejszego Dokumentu.

Stalexport Autostrady, Spółka	Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach
Grupa Kapitałowa, Grupa Stalexport Autostrady, Grupa	Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach
SAM, Koncesjonariusz	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. z siedzibą w Mysłowicach
VIA4	VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach <i>dawniej Stalexport Transroute Autostrada S.A.</i>
SAD	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. z siedzibą w Katowicach
AMSA	Autostrada Mazowsze S.A. z siedzibą w Katowicach
Stalexport Autoroute	Stalexport Autoroute S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu
Biuro Centrum	Biuro Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Atlantia	Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
ASPI	Autostrade per l'Italia S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy)
GDDKiA	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad
Umowa Koncesyjna	Umowa Koncesyjna z dnia 19 września 1997 roku na budowę przez przystosowanie autostrady A4 na odcinku: Katowice (węzeł Murckowska, km 340,2) – Kraków (węzeł Balice, km 401,1) do wymogów płatnej autostrady oraz eksploatację autostrady na tym odcinku, wraz ze zmianami wprowadzonymi na podstawie kolejnych aneksów, z której prawa i obowiązki w dniu 26 lipca 2004 roku zostały w całości przeniesione ze Stalexport Autostrady na SAM
Umowa Kredytowa	Umowa zawarta w dniu 28 grudnia 2005 roku pomiędzy SAM a bankami, tj. WESTLB BANK POLSKA S.A. Warszawa, WESTLB AG (London Branch), DEPFA BANK PLC, Dublin, Ireland, KfW Frankfurt, Germany i BANK BPH SPÓŁKA AKCYJNA, Warszawa. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu w wysokości do 380 mln PLN, na finansowanie projektu autostrady płatnej A4 na odcinku Katowice-Kraków (tj. roboty budowlane Etapu II a oraz refinansowanie Robót Budowlanych Etapu I)
Banki Finansujące	Portigon AG (Oddział w Londynie), Polski Bank Przedsiębiorczości S.A., DEPFA Bank Plc, KfW IPEX-Bank GmbH i Bank Polska Kasa Opieki S.A.
KPMG	KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Deloitte	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, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73
WZ	Walne Zgromadzenie
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
PPP	Partnerstwo Publiczno-Prywatne
Sprawozdanie	Sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady S.A. w roku 2012
Ksh	Kodeks spółek handlowych
ADT	Średni Dobowy Ruch pojazdów

1. List Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze,

Przekazuję Państwu Sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady w 2012 roku.

Rok ten upłynął pod znakiem zmian w strukturze organizacyjnej Grupy, polegających przede wszystkim na przegrupowaniu komórek organizacyjnych i usystematyzowaniu zakresów ich działań, co w znacznym stopniu pozwoliło na obniżenie kosztów działalności Grupy Kapitałowej.

Zmiany te zakończyły się w grudniu 2012 roku podjęciem decyzji przez Radę Nadzorczą o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady S.A. pana Mariusza Serwy, który funkcję taką pełni także w spółce zależnej – Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Takie rozwiązanie pogłębi synergię działań obu firm.

Rok 2012 przyniósł ponadto zakończenie kilku ważnych dla użytkowników autostrady A4 Katowice-Kraków inwestycji. Przede wszystkim zakończono rozpoczęty w 2010 rok remont 22 obiektów mostowych. To z pewnością dobra wiadomość dla kierowców, ponieważ na autostradzie nie ma obecnie żadnych utrudnień w ruchu.

W ramach programu zwiększania przepustowości Placów Poboru Opłat, w efekcie którego skróceniu ulegnie czas obsługi podróżnych, rozbudowano jeden z dwóch placów poboru opłat – w Mysłowicach. Powstały tam 4 nowe stanowiska obsługi podróżnych. Prace na drugim placu, tj. w Balicach, rozpoczynające się na początku 2013 roku, planujemy zakończyć do końca tego roku.

Kolejnym projektem w ramach programu zwiększenia przepustowości jest Wymiana Urządzeń Poboru Opłat (WUPO). Prace zostaną wykonane w dwóch etapach:

- I etap (do końca 2013 roku) obejmować będzie wymianę funkcjonującego obecnie systemu urządzeń do manualnego poboru opłat w Mysłowicach oraz Balicach, a także części kabin. Wprowadzone zostaną nowe możliwości dokonywania płatności przy pomocy kart zbliżeniowych, flotowych, paliwowych,
- II etap obejmować będzie przekształcenie części pozostałych pasów manualnego poboru opłat w linie automatyczne, umożliwiające bezosobową obsługę pojazdów.

Zakończenie realizacji całej inwestycji planujemy w drugiej połowie 2014 roku.

Koncesjonariusz autostrady nie wyklucza zaimplementowania na A4 Katowice-Kraków - w ramach nowych sposobów płatności - rozwiązań obowiązujących w krajowym elektronicznym systemie poboru opłat wprowadzonym 1 lipca 2011 roku na wybranych odcinkach autostrad, dróg ekspresowych i krajowych zarządzanych przez GDDKiA. Negocjacje w sprawie interoperacyjności systemów poboru opłat rozpoczęto w III kwartale 2012, do końca ubiegłego roku nie wypracowano jednak żadnych wspólnych uzgodnień.

Poza działaniami ukierunkowanymi na poprawę bezpieczeństwa jazdy oraz szybszą obsługę podróżnych na bramkach, kolejnym obszarem naszych działań jest niwelowanie negatywnego wpływu autostrady na środowisko naturalne. Na początku 2012 roku zakończono modernizację systemu ochrony wód w Balicach. Budowa kolejnego, 16-kilometrowego odcinka odwodnienia autostrady zaplanowana jest na 2013 rok. Zakończono także budowę 800 metrów ekranów akustycznych chroniących przed hałasem mieszkańców jednej z dzielnic Jaworzna.

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. Czekamy na ostateczne rozstrzygnięcia dotyczące możliwości realizacji tych inwestycji w ramach partnerstwa publiczno–prywatnego.

Zachęcam Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej STX Autostrady oraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku.

Pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom i partnerom biznesowym za wsparcie, współpracę i zainteresowanie. Dziękuję za wszelkie Państwa uwagi, opinie i komentarze. Są one dla nas niezmiennie cenne.

Dziękuję także Członkom Rady Nadzorczej za wspieranie naszych działań i pomoc w realizowanych przez nas przedsięwzięciach.

Pragnę podziękować także kadrze zarządzającej i pracownikom całej Grupy Kapitałowej za wkład pracy, profesjonalizm, zaangażowanie i kreatywność.

Mam nadzieję, że dalsze działania podejmowane przez Grupę Kapitałową spotkają się z Państwa akceptacją i wsparciem. Wierzę, że działania te przyniosą wzrost wyceny Stalexportu Autostrady S.A., a 2013 rok będzie kolejnym dobrym rokiem.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny



/Emil Wąsacz/

2. Podstawowe informacje o Stalexport Autostrady

2.1. Podstawowe dane korporacyjne oraz historia Stalexport Autostrady

ul. Mickiewicza 29
40-085 Katowice
tel. +(48) 32 762 75 45
faks +(48) 32 762 75 56
Zarząd:

Emil Wąsacz - Prezes Zarządu,
Dyrektor Generalny

Mieczysław Skołyżyński -
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor
Finansowy (do 31.12.2012)

Mariusz Serwa - Wiceprezes
Zarządu, Dyrektor Finansowy
(od 01.01.2013)

KRS: 0000016854

Sąd Rejonowy Katowice-
Wschód w Katowicach,
Wydział VIII Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

NIP: 634-013-42-11

REGON: 271936361

Kapitał zakładowy:
185.446.517,25 PLN
(wpłacony w całości)

www.stalexport-autostrady.pl

Stalexport Autostrady (dawniej STALEXPORT S.A.) rozpoczął działalność 01 stycznia 1963 roku jako Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Stalexport”, specjalizując się w eksporcie i imporcie wyrobów hutniczych oraz imporcie surowców dla polskiego hutnictwa. W 1993 roku nastąpiło jego przekształcenie w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa i prywatyzacja, a od dnia 26 października 1994 roku akcje Spółki notowane są na GPW.

W 1997 roku Stalexport Autostrady wygrał proces przetargowy i otrzymał na okres 30 lat koncesję na budowę poprzez przystosowanie i eksploatację odcinka autostrady płatnej A4 na trasie Katowice-Kraków, którego długość wynosi 61 km (koncesja została przeniesiona w 2004 roku do specjalnie w tym celu utworzonego podmiotu - firmy Stalexport Autostrada Małopolska S.A.). Od tego momentu działalność Spółki koncentrowała się na dwóch głównych obszarach działalności, tj. usługach autostradowych i działalności handlowej obejmującej eksport, import, obrót krajowy wyrobami stalowymi, surowcami hutniczymi oraz przetwórstwu wyrobów stalowych.

Od połowy 2006 roku Spółka wchodzi w skład włoskiej grupy kapitałowej Atlantia. Grupa ta zarządza obecnie siecią 5.138 km autostrad płatnych we Włoszech, Brazylii, Chile, Indiach i w Polsce oraz jest liderem w zakresie systemów automatycznego poboru opłat na autostradach. Atlantia jest notowana na giełdzie w Mediolanie, a jej wartość rynkowa wynosi około 9,1 mld EURO według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Dzięki inwestorowi strategicznemu Stalexport Autostrady pozyskał łącznie 269.700 tys. PLN gotówki z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego. W pierwszym etapie zostały one przeznaczone na restrukturyzację finansową, a pozostałą część stanowią środki przeznaczone na pokrycie udziału własnego Spółki w planowanych projektach autostradowych. Jednym z elementów restrukturyzacji było wydzielenie i sprzedaż części stalowej. Od 01 października 2007 roku Spółka koncentruje się wyłącznie na działalności związanej z budową i eksploatacją autostrad płatnych oraz na wynajmie powierzchni biurowych w biurowcu przy ul. Mickiewicza 29 w Katowicach, którego Spółka jest współwłaścicielem i w którym znajduje się również jej siedziba.

W 2011 roku akcjonariusze podjęli decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego Stalexport Autostrady do kwoty 185.446.517,25 PLN w celu pokrycia wykazywanych w bilansie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W ten sposób definitywnie zamknięty został okres historii Spółki związany z działalnością handlową.

2.2. Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady

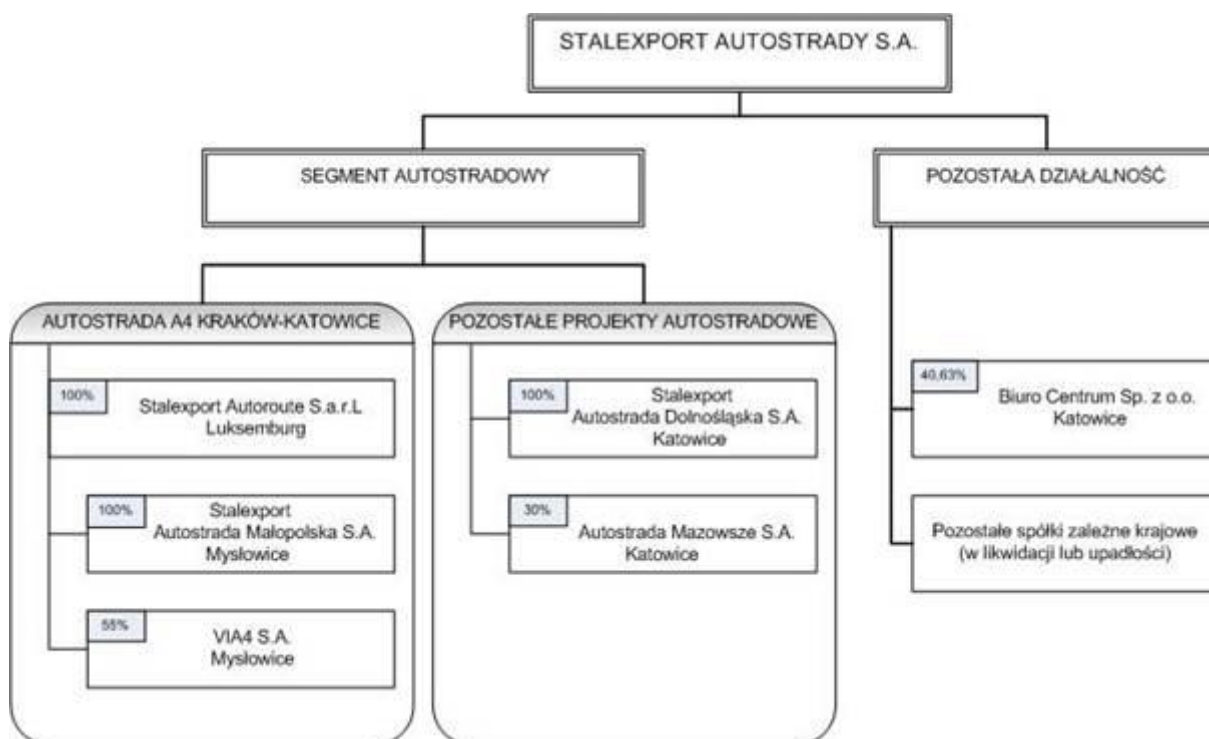
W chwili obecnej działalność Spółki i podmiotów wchodzących w skład jej Grupy Kapitałowej koncentruje się przede wszystkim na działalności autostradowej. Obejmuje ona:

- (i) eksploatację i utrzymanie odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków. Działania te realizowane są poprzez spółki SAM oraz VIA4 za pośrednictwem holdingowego podmiotu specjalnego przeznaczenia Stalexport Autoroute;
- (ii) uczestnictwo w wybranych przetargach na budowę i/lub eksploatację kolejnych odcinków autostrad.

Ponadto, w związku z faktem współposiadania biurowca w centrum Katowic, Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrady prowadzi działalność związaną ze świadczeniem usług wynajmu powierzchni biurowych i miejsc parkingowych. Są to działania realizowane przez samą Spółkę, jako właściciela nieruchomości, oraz podmiot zależny Biuro Centrum Sp. z o.o., jako zarządcę nieruchomości.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, w podziale na: (i) podstawowy obszar działalności, czyli segment autostradowy oraz (ii) działalność pozostałą.

Rysunek 1 Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku



Źródło: opracowanie własne Spółki

Poniższa tabela zawiera podstawowe dane finansowe Stalexport Autostrady oraz dwóch największych podmiotów z Grupy Kapitałowej: SAM oraz VIA4. Obok wyników osiągniętych przez te firmy w 2012 roku, dla porównania, zamieszczono również wyniki osiągnięte przez nie za rok poprzedni.

Tabela 1 Podstawowe dane finansowe wybranych podmiotów z Grupy Kapitałowej [dane w tys. PLN]

	Grupa Kapitałowa		Stalexport Autostrady		SAM		VIA4	
dane bilansowe	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Aktywa trwałe	1 116 603	1 146 046	83 841	85 181	1 101 811	1 132 669	8 464	7 058
Aktywa obrotowe	179 093	221 956	131 434	141 621	35 196	62 416	10 570	12 744
Kapitał własny razem	186 491	179 590	192 857	188 034	51 038	47 978	8 862	9 810
Zobowiązania długoterminowe	962 722	986 777	7 949	21 094	954 541	965 363	5 173	4 220
Zobowiązania krótkoterminowe	146 483	201 635	14 469	17 674	131 428	181 744	4 999	5 772
Zadłużenie netto	47 103	54 625	-181 885	-179 965	161 137	168 797	-10 943	-1 662
dane wynikowe	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	185 507	179 763	3 826	3 893	178 826	169 479	33 753	34 632
Wynik brutto na sprzedaży	95 060	98 950	623	480	76 583	77 467	16 099	18 511
Wynik EBITDA	138 616	124 212	-5 062	-14 071	130 834	123 308	12 942	14 751
EBIT	66 059	63 275	-5 796	-14 777	59 996	63 739	11 971	14 116
Wynik na działalności finansowej	-47 755	-47 478	4 880	9 658	-46 870	-51 782	-284	-68
Wynik netto	12 879	10 536	-965	-5 119	10 218	9 641	9 430	11 381
Marża EBIT	36%	35%	-151%	-380%	34%	38%	35%	41%
ROE	7%	6%	-	-	20%	20%	106%	116%

EBITDA = EBIT + amortyzacja + rezerwa na wymianę nawierzchni

Marża EBIT = EBIT / przychody ze sprzedaży

Zadłużenie netto = zobowiązania finansowe – aktywa finansowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Źródło: opracowanie własne Spółki

3. Analiza finansowa Stalexport Autostrady

3.1. Omówienie wyników finansowych

W poniższej tabeli przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe Spółki osiągnięte w 2012 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni (2011).

Tabela 2 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Stalexport Autostrady w 2012 i 2011 roku (dane jednostkowe)

tys. PLN	2012	2011	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	3 826	3 893	-2%
Koszt własny sprzedaży	-3 203	-3 413	-6%
Zysk brutto na sprzedaży	623	480	30%
Pozostałe przychody operacyjne	12	344	-97%
Koszty ogólnego zarządu	-6 365	-8 483	-25%
Pozostałe koszty operacyjne	-66	-7118	-99%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-5 796	-14 777	-61%
Przychody finansowe	12 994	12 861	1%
Koszty finansowe	-8 114	-3 203	153%
Saldo działalności finansowej	4 880	9 658	-49%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-916	-5 119	-82%
Podatek dochodowy	-49	-	-
Zysk/(strata) netto	-965	-5 119	-81%

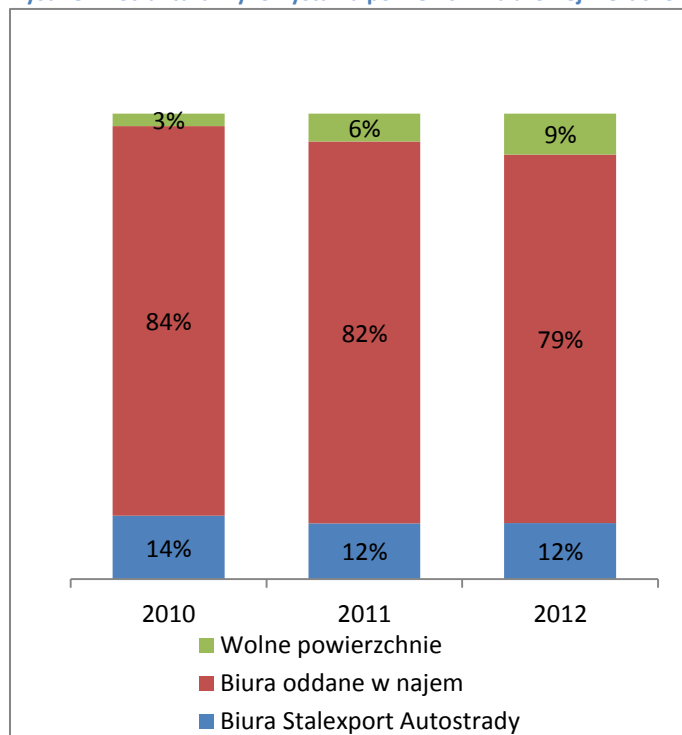
Źródło: opracowanie własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

Decydujący wpływ na osiągnięcie straty netto w 2012 roku miał wysoki poziom kosztów finansowych opisany szerzej w punkcie 3.1.3 niniejszego sprawozdania.

3.1.1. Wysokość i struktura przychodów operacyjnych

Działalność autostradową Stalexport Autostrady prowadzi poprzez swoje podmioty zależne. Z tego względu jednostkowe **przychody ze sprzedaży** Spółki obejmują przede wszystkim usługi wynajmu powierzchni budynku biurowego w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29 oraz miejsc parkingowych znajdujących się przy tym biurowcu. Z tego tytułu w 2012 roku Stalexport Autostrady osiągnął łączne przychody w wysokości 3.388 tys. PLN w porównaniu do 3.418 tys. PLN rok wcześniej. Utrzymywanie się tych przychodów na podobnym poziomie w dwóch ostatnich latach – pomimo niesprzyjającej koniunktury panującej na rynku wynajmu powierzchni biurowej – świadczy o skuteczności intensywnych działań ukierunkowanych na pozyskiwanie nowych najemców zajmujących powierzchnie zwalniane przez podmioty rezygnujące z najmu.

Rysunek 2 Struktura wykorzystania powierzchni biurowej nieruchomości w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29



Stalexport Autostrady jest współwłaścicielem budynku biurowego w Katowicach przy ul. Mickiewicza 29. W ramach wspomnianej współwłasności Spółka samodzielnie dysponuje 4.735m² powierzchni biurowej (oraz dodatkowo 212m² pomieszczeń konferencyjnych), z czego 569m² w 2012 roku zajmowane było na własne potrzeby Stalexport Autostrady (na koniec lat 2010 i 2011 Spółka zajmowała biura o powierzchni odpowiednio 650m² i 569m²).

W chwili obecnej ilość nie wynajętej powierzchni biurowej oscyluje na poziomie zbliżonym do technicznie minimalnego, który wynika z naturalnej rotacji najemców i przygotowywania (remontowaniem lub odświeżaniem) pomieszczeń w celu ponownego ich przekazania w najem podmiotom zewnętrznym. W bieżącym roku planuje się kontynuowanie działań zmierzających do utrzymania obłożenia powierzchni biurowej na obecnym poziomie przy zachowaniu optymalnego poziomu stawki za jej wynajem.

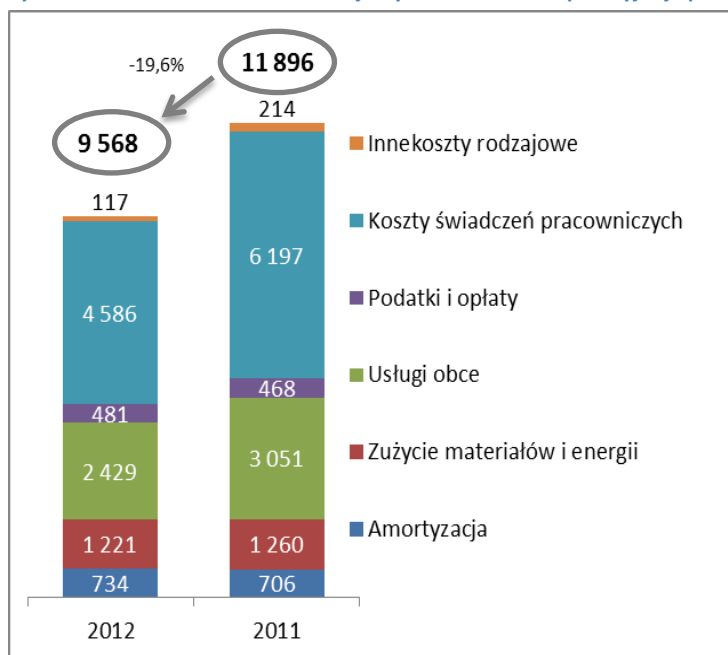
Źródło: opracowanie własne

Pozostałe przychody ze sprzedaży w kwocie 438 tys. PLN Spółka uzyskała świadcząc na rzecz podmiotów powiązanych usługi, które obejmowały przede wszystkim prace informatyczne oraz usługi finansowo-księgowe (prowadzenie ksiąg). W 2012 roku przychody te spadły o ponad 37 tys. PLN w stosunku do roku poprzedniego. Ponadto Stalexport Autostrady otrzymuje również od VIA4 opłatę z tytułu udzielonej temu podmiotowi gwarancji dobrego wykonania. Wymienione powyżej źródła stanowią **stałe elementy przychodów operacyjnych** Stalexport Autostrady i ich wartość w kolejnych okresach powinna kształtować się na poziomie porównywalnym do roku 2012.

3.1.2. Wysokość i struktura kosztów operacyjnych

W 2012 roku wartość poniesionych przez Stalexport Autostrady kosztów rodzajowych – obejmujących koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu – zmniejszyła się o 20%. Decydujący wpływ na tą sytuację miał spadek świadczeń pracowniczych o 1.611 tys. PLN, przede wszystkim w efekcie kontynuowanego procesu konsolidacji stanowisk kierowniczych i funkcjonalnych w ramach istniejącej struktury Grupy Kapitałowej. Ponadto należy zwrócić uwagę na fakt, że w 2012 roku wartość wykazanych świadczeń pracowniczych obejmowała rezerwę tworzoną przez Spółkę na 3 letni plan motywacyjny dla członków Zarządu Spółki w części dotyczącej tylko I półrocza, a nie do całego roku jak w 2011.

Rysunek 3 Struktura kosztów rodzajowych działalności operacyjnej Spółki



Źródło: opracowanie własne (tys. złotych)

Największą pozycję kosztów rodzajowych Stalexport Autostrady stanowią świadczenia pracownicze, w tym wynagrodzenia. Czynniki mające wpływ na obniżenie wartości tej grupy kosztów zostały opisane powyżej. Drugą pozycję w strukturze kosztów rodzajowych Spółki stanowią usługi obce, których wartość w 2012 roku spadła o 20% w porównaniu do roku 2011. Było to możliwe głównie dzięki ograniczeniu zakresu usług zewnętrznych, w tym również usług doradczych.

W 2012 zużycia materiałów i energii oraz amortyzacja pozostały na bardzo podobnym poziomie jak w roku 2011.

W 2012 roku wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła zaledwie 66 tys. PLN (w porównaniu do 7.118 tys. PLN rok wcześniej) i obejmowała przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (oraz naliczony podatek VAT nie podlegający odliczeniu).

3.1.3. Działalność finansowa

Prowadzona przez Spółkę działalność finansowa w istotny sposób wpływa na realizowany przez Stalexport Autostrady wynik netto. Stanowi to z jednej strony konsekwencję charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności (zarządzanie grupą kapitałową), z drugiej wysokości środków finansowych zgromadzonych na realizację przyszłych projektów autostradowych.

Na wynik z tego obszaru działalności największy wpływ mają przychody finansowe, które w 2012 roku obejmowały:

- otrzymane dywidendy (6.209 tys. PLN), w tym dywidendy od podmiotów zależnych Stalexport Autoroute (5.553 tys. PLN) oraz SAD (400 tys. PLN);
- odsetki z tytułu lokowania posiadanych zasobów finansowych w bankach (3.924 tys. PLN);
- przychód z tytułu wyceny środków inwestowanych poprzez fundusze inwestycyjne (2.386 tys. PLN);
- odsetki z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi powiązanemu (10 tys. PLN).

W 2012 roku łączne przychody finansowe wyniosły 12.994 tys. PLN i były o 133 tys. PLN wyższe niż Spółka uzyskała rok wcześniej. Na wysokość kosztów finansowych największy wpływ mają odsetki od zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczenia udzielonego spółce Huta Ostrowiec S.A. w upadłości. Zgodnie z harmonogramem Stalexport Autostrady dokonuje spłaty wspomnianego zobowiązania w równych miesięcznych ratach powiększonych o rynkową wartość odsetek. W 2012 roku wartość tych odsetek wyniosła 1.746 tys. PLN w porównaniu do 2.345 tys. PLN rok wcześniej. Zgodnie z harmonogramem płatność ostatniej raty kapitałowej powinna nastąpić w czerwcu 2014 roku. Tym samym w kolejnych okresach koszty odsetek ulegną obniżeniu.

Drugi element kosztów finansowych stanowiły odpisy aktualizujące wartość inwestycji w łącznej wysokości 6.368 tys. PLN. Największą część tej pozycji związana jest z utratą wartości akcji IDEON S.A., tj. znaczącego i przedłużającego się spadku wartości godziwej (wartości rynkowej) tych aktywów finansowych w odniesieniu do wartości nabycia. W 2012 Spółka rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący ich wartość, dokonując przeklasyfikowania skumulowanej straty w kwocie 5.788 tys. PLN, odniesionej w poprzednich okresach sprawozdawczych na kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, do zysku lub straty bieżącego okresu.

Sytuacja majątkowa i finansowa

Sytuację majątkową i finansową Stalexport Autostrady zaprezentowano bazując na przedstawionym w poniższej tabeli syntetycznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które uwzględnia strukturę aktywów i pasywów Spółki oraz dynamikę poszczególnych pozycji w ujęciu rok do roku.

Tabela 3 Syntetyczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Stalexport Autostrady na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku – dane jednostkowe

dane w tys. PLN			Dynamika 2012/2011	Struktura	
	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	83 841	85 181	-2%	39%	38%
Aktywa obrotowe	131 434	141 621	-7%	61%	62%
Kapitał własny	192 857	188 034	3%	90%	83%
Zobowiązania długoterminowe	7 949	21 094	-62%	4%	9%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 469	17 674	-18%	7%	8%
Suma bilansowa	215 275	226 802	-5%	100%	100%

Źródło: opracowanie własne na podstawie sprawozdań finansowych Spółki

(i) AKTYWA.

W strukturze **aktywów trwałych** największą pozycję stanowią akcje podmiotów zależnych prowadzących działalność autostradową, tj. Stalexport Autoroute (67.086 tys. PLN) oraz SAD (11.168 tys. PLN). Odnotowany w analizowanym okresie spadek wartości aktywów trwałych spowodowany był odpisem aktualizacyjnym wartości akcji SAD na kwotę 759 tys. PLN oraz zniesieniem obowiązku utrzymywania długoterminowej lokaty na kwotę 400 tys. PLN stanowiącej w latach poprzednich zabezpieczenie linii kredytowej w rachunku bieżącym.

O wysokości **aktywów obrotowych** decydują środki finansowe zgromadzone na realizację przyszłych projektów autostradowych. Do czasu ich przeznaczenia na projekty związane z podstawowym profilem działalności Spółki, Stalexport Autostrady inwestuje wspomniane środki na rynku pieniężnym i kapitałowym mając na uwadze dywersyfikację ryzyka oraz zapewnienie optymalnej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalnym akceptowanym poziomie ryzyka. W efekcie większość posiadanych przez Spółkę wolnych zasobów pieniężnych deponowana jest na lokatach krótkoterminowych. W 2012 roku część z wolnych zasobów była zainwestowana również w jednostki funduszy inwestycyjnych lub na rynku kapitałowym za pośrednictwem funduszy typu *asset management*. Jednakże w wyniku powstałych ryzyk, o których mowa szerzej w punkcie 6.2 niniejszego Sprawozdania, władze Spółki podjęły decyzje o stopniowym wycofaniu się z funduszy inwestycyjnych. Skutkowało to zmianą struktury aktywów obrotowych na koniec 2012 roku gdzie wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 100.512 tys. PLN, zaś wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych była równa 20.248 tys. PLN.

Spośród innych istotnych pozycji aktywów obrotowych Stalexport Autostrady można wyróżnić akcje przeznaczone do zbycia w kwocie 3.402 tys. PLN oraz należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.213 tys. PLN, w tym przeterminowane należności netto na kwotę 6 987 tys. zł, na które nie utworzono odpisu gdyż posiadają one zabezpieczenie na majątku kontrahenta przewyższające wartość tych należności.

(ii) **PASYWA.**

W roku 2012 zmieniła się struktura kapitałów własnych na skutek, opisanego w punkcie 3.1.3 niniejszego Sprawozdania, przeklasyfikowania skumulowanej straty odniesionej na kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 5.788 tys. PLN do zysku lub straty bieżącego okresu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania ogółem Spółki wyniosły 22.418 tys. PLN, a widoczny spadek tej pozycji o 16.350 tys. PLN stanowił przede wszystkim efekt systematycznej spłaty zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń udzielonych Hucie Ostrowiec S.A. w upadłości. Zgodnie z zapisami porozumienia zawartego ze Skarbem Państwa w 2004 roku, wspomniane zobowiązanie spłacane jest w równych miesięcznych ratach kapitałowych o wysokości 1.083 tys. PLN każda, płatnych do czerwca 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku łączna wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła 20.571 tys. PLN, z czego 7.579 tys. PLN ujęte zostało jako zobowiązania długoterminowe. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2012 roku pozostałe istotne zobowiązania Stalexport Autostrady stanowiły rozliczenia z tytułu świadczeń pracowniczych i wynagrodzeń (1.028 tys. PLN).

4. Analiza podstawowego rynku działalności Spółki

4.1. Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015

Biorąc pod uwagę obecny stan infrastruktury drogowej oraz potrzeby rozwojowe Ministerstwo Infrastruktury opracowało „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015” (dalej Program). Dokument ten określa cele i priorytety inwestycyjne strony publicznej realizowane w całym okresie programowania. Okres realizacji tego Programu zaplanowano na 5 lat, natomiast okres programowania rzeczowego i finansowego obejmuje okres 3. lat (2011-2013). Z tego powodu Program zawiera szczegółową listę zadań inwestycyjnych, których realizacja zostanie rozpoczęta do 2013 roku oraz określa wielkość środków przeznaczonych w Krajowym Funduszu Drogowym oraz budżecie państwa na ten cel. W dniu 25 stycznia 2011 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę „Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015”.

Zgodnie z przywołaną wyżej uchwałą, łączna wartość wydatków w latach 2010-2015 w ramach zadań inwestycyjnych, których realizacja rozpocznie się do 2013 roku, ujętych w Programie oszacowana na dzień 13 października 2010 roku wynosi 82,8 mld zł.

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 związku z powyższym wskazane w Programie zapotrzebowanie na środki finansowe będzie co roku zapewniane w planach finansowych Krajowego Funduszu Drogowego oraz w kolejnych ustawach. Jedynie zarezerwowanie środków finansowych w pełnej wysokości w kolejnych ustawach budżetowych oraz w rocznych planach finansowych Krajowego Funduszu Drogowego gwarantuje realizację Programu w zakładanym zakresie, według autorów programu.

Priorytety inwestycyjne Programu do roku 2015

W obszarze inwestycji drogowych zadaniami priorytetowymi są połączenia pomiędzy najważniejszymi ośrodkami gospodarczymi kraju, generującymi największy popyt transportowy, w tym:

- 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;
- autostrada A4/A18 - zakończenie budowy na całym przebiegu;
- autostrada A8 - zakończenie budowy na całym przebiegu;
- drogi ekspresowe: S1, S2, S3, S5, S7, S8, S17, S19, S69.

Przewidywane systemy realizacji Programu

Realizacja wyżej określonych priorytetów nastąpi w dwóch zasadniczych systemach: koncesyjnym (formuła PPP) lub tradycyjnym.

W modelu koncesyjnym/PPP inwestorem będzie spółka, z którą Minister Infrastruktury zawiera umowę o budowę i eksploatację autostrady płatnej na podstawie Ustawy z dnia 27 października 1994 roku o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz.U. z 2004 r. nr 256, poz. 2571 z późn. zm.). Oprócz ustawy o autostradach płatnych możliwe jest również wykorzystanie procedur przetargowych przewidzianych w ustawach: prawo zamówień publicznych, o koncesjach na roboty budowlane lub usługi, o partnerstwie publiczno-prywatnym. Finansowanie budowy autostrady płatnej zapewnia spółka. Projekty te nie są ujmowane w powyższym Programie. Finansowanie budowy tych projektów nie obciąża limitów środków zarezerwowanych na zadania drogowe w poszczególnych latach. W systemie PPP podjęto realizację lub planuje się wykonać następujące odcinki autostrad płatnych:

- autostrada A1 na odcinku Nowe Marzy - Toruń (62,4 km) budowana przez Spółkę GTC S.A. Umowa o budowę i eksploatację autostrady płatnej została zawarta w dniu 30 września 2008 roku. Oddanie do ruchu tego odcinka dokonano w październiku 2011 roku;
- autostrada A2 na odcinku Świecko - Nowy Tomyśl (105,9 km). Umowa o budowę i eksploatację autostrady płatnej została zawarta w dniu 29 czerwca 2009 roku. Oddanie do ruchu tego odcinka nastąpiło w grudniu 2011, a pełne dokończenie całości infrastruktury na tym odcinku nastąpiło w 2012 rok;
- autostrada A1 na odcinku Tuszyn - Pyrzowice (138,9 km) - analiza systemu realizacji;
- autostrada A2 na odcinku Warszawa - granica państwa - analiza systemu realizacji.

Ostatnie dwa odcinki leżą w strefie zainteresowania Grupy Stalexport Autostrady.

Ponadto funkcjonuje tzw. system tradycyjny – realizowany przez GDDKiA oraz inna odmiana tegoż systemu, realizowana przez drogową spółkę specjalnego przeznaczenia. Oba wymienione wyżej systemy tradycyjne nie są przedmiotem zainteresowania Grupy Stalexport Autostrady.

4.2. **Projekty stanowiące potencjalne źródło rozwoju dla Stalexport Autostrady**

W okresie objętym „Programem Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015” GDDKiA planuje realizację projektów, zarówno ze środków publicznych, jak i w oparciu o system PPP (system koncesyjny, tj. bazujący na umowie o budowę i eksploatację autostrad płatnych). Należy jednak mieć na uwadze, iż warunkiem rozwoju sieci drogowej, poprawy jakości jej utrzymania w celu zwiększenia bezpieczeństwa użytkowników, jest wykonanie również innych (niż typowo budowlane) projektów w tym segmencie, dla których konieczne jest znalezienie źródeł finansowania. Biorąc pod uwagę związane z nimi wymogi techniczne oraz finansowe (PPP) ich realizacja będzie stanowić potencjalne źródło rozwoju dla Grupy Stalexport Autostrady. Wśród projektów, których pozyskaniem i realizacją zainteresowana jest Spółka, wymienić należy przede wszystkim:

- budowę autostrad bazującą na umowach o budowę i eksploatację autostrad płatnych (system koncesyjny). Z uwagi na kryzys finansowy i niezbędne ograniczenia w wydatkach państwa nie jest wykluczone, iż część z projektów przewidzianych początkowo do realizacji w systemie tradycyjnym ostatecznie powstanie w oparciu o PPP. Założenia Programu wymieniają już obecnie dwa odcinki autostrad, na które brak środków publicznych w perspektywie do roku 2013, a dla których zastosowanie formuły PPP jest przedmiotem pogłębionych analiz strony publicznej. Są to:
 - odcinek autostrady A1 Tuszyn-Pyrzowice o łącznej długości ok. 140 km. Realizacja tego odcinka była już przedmiotem większej umowy PPP (odcinek Stryków-Tuszyn – 180 km) zawartej w 2009 roku z Konsorcjum Cintra, z uwagi jednak na trudną sytuację na rynkach finansowych, jak również samego Konsorcjum, odstąpiło ono w roku 2010 od realizacji umowy. Analizowany skrócony w stosunku do pierwotnego omawiany odcinek A1 posiada duży potencjał PPP ze względu na wysoki prognozowany poziom ruchu oraz zredukowany, w stosunku do oryginalnego projektu, poziom ryzyk budowlanych (połowa odcinka będzie przebiegać po śladzie obecnej A1/DK1 Tuszyn-Rzasała), co znacząco umożliwi poprawę profilu ryzyka projektu w stosunku do tego z umowy z roku 2009. Realizacja tego odcinka jednocześnie umożliwi ukończenie jednej z głównych tras tranzytowych w kraju oraz połączenie sieci autostrad w Polsce w jedną całość. Wszystkie te czynniki wpływają na możliwość realizacji tego odcinka w formule PPP. W roku 2011 Ministerstwo Infrastruktury/GDDKiA podjęły konsultacje z Komisją Europejską i Eurostat na temat strukturyzacji projektu A1 w formule PPP, w tym zagwarantowanie nie ujmowania zobowiązań strony publicznej z tytułu tego projektu do statystyk długu i deficytu publicznego. Otrzymana w grudniu 2011 interpretacja Eurostat może prowadzić do ograniczenia projektu A1 realizowanego w formule PPP do odcinka Rzasała-Pyrzowice (ok. 57km) lub też realizacji całości projektu w systemie tradycyjnym;
 - odcinek Autostrady A2 Warszawa-Kukuryki o łącznej długości ok. 200 km. Realizacja tego odcinka nie stanowi jednakże priorytetu „Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015”. Prognozowane dla tego odcinka poziomy ruchu w najbliższych latach każą wątpić w możliwość jego realizacji w formule PPP bez zastosowania gwarancji Skarbu Państwa, np. w formule opłaty za dostępność stosowanej w wypadku koncesji na odcinku A1 Gdańsk-Toruń, co obciążałoby budżet i/lub Krajowy Fundusz Drogowy. Jednakże

według najnowszych interpretacji Eurostat w zakresie zaliczania projektów do długu publicznego, projekt A2 realizowany w formule PPP może być właśnie z tego powodu łatwiejszy do uruchomienia aniżeli priorytetowy projekt A1 opisany powyżej;

- 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. W tym obszarze wymienić należy odcinek autostrady A4/A18 Wrocław-Olszyna;
- zawieranie umów operatorskich na praktycznie wszystkich istniejących i planowanych odcinkach autostrad powstających w systemie tradycyjnym, w zakresie bieżącego utrzymania dróg na rzecz Skarbu Państwa. Dotyczyć to może z jednej strony odcinków powstającej sieci autostrad (m.in. A4 Kraków-wschodnia granica, A1 Toruń-Łódź i A2 Warszawa-granica wschodnia), a także odcinków A4/A18 Wrocław-zachodnia granica.

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.

5. Pozostałe informacje o Stalexport Autostrady

5.1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

- (i) W dniu **03 stycznia 2012 roku** pomiędzy Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej a SAM został zawarty Aneks nr 6 do Umowy Koncesyjnej. Celem zawarcia Aneksu nr 6 jest zmodyfikowanie zakresu przedmiotu Umowy Koncesyjnej i ograniczenie zakresu obowiązków SAM w odniesieniu do odcinka obejmującego węzeł „Murckowska” oraz ustalenie, że odpowiedzialność za eksploatację i utrzymanie, remonty oraz zapewnienie bezpieczeństwa użytkowników Odcinka (zdefiniowanego poniżej) ponosi GDDKiA. Odcinek oznacza pas drogowy płatnej autostrady obejmujący teren węzła Murckowska (w tym sam węzeł z drogami i łącznicami) od km 340+200 do km 341+640, przebudowany przez GDDKiA w okresie wrzesień 2007- listopad 2009. Z tytułu powierzenia GDDKiA zadań, o których mowa w Artykule 10A Umowy Koncesyjnej, Koncesjonariusz zapłacił na rzecz GDDKiA kwotę 23.441.387,15 PLN brutto, stanowiącą przedpłatę obejmującą całą kwotę brutto wynagrodzenia należnego z tytułu usługi świadczonej przez GDDKiA na rzecz Koncesjonariusza w związku z powierzeniem zadań. Strony uzgodniły i potwierdziły, że kwota ta stanowi ekwiwalent kosztów, jakie Koncesjonariusz poniósłby w okresie trwania Umowy Koncesyjnej, w związku z eksploatacją i utrzymaniem węzła Murckowska w jego pierwotnym kształcie.

5.2. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

- (i) W dniu **23 stycznia 2012 roku** Zarząd Stalexport Autostrady otrzymał zawiadomienie od ASPI w sprawie nabycia akcji Spółki. W swoim zawiadomieniu ASPI podała, że:
- a) dokonała transakcji zakupu łącznie 5.852.198 akcji Stalexport Autostrady na rynku regulowanym GPW w okresie od 22 grudnia 2011 roku do 19 stycznia 2012 roku. Wymienione akcje reprezentują 2,367% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
 - b) przed 22 grudnia 2011 roku ASPI posiadała 144.071.265 akcji Stalexport Autostrady, stanowiące 58,267% kapitału zakładowego Stalexport Autostrady i reprezentujące 141.557.148 głosów, które stanowiły 58,267% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
 - c) gdy Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rozliczy transakcje, o których mowa w pkt. a) ASPI będzie posiadać 149.923.463 akcje Stalexport Autostrady, stanowiące 60,633% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujące 149.923.463 głosy, które stanowią 60,633% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Stalexport Autostrady;
 - d) ani spółki zależne ASPI, ani żaden inny podmiot powiązany z ASPI nie posiada żadnych akcji spółki Stalexport Autostrady, a w wyniku transakcji, o których mowa w pkt. a) powyżej, spółki te nie zwiększyły, ani nie zmniejszyły swojego udziału w kapitale zakładowym Stalexport Autostrady lub liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
 - e) ani ASPI ani jej spółki zależne nie zawarły umów ze stronami trzecimi, których przedmiotem byłoby przeniesienie prawa do wykonywania głosu z pozostałych akcji Stalexport Autostrady;
 - f) w ciągu ostatnich 12 miesięcy ASPI nabyła 10.864.281 akcji Stalexport Autostrady, stanowiących 4,394% w całym kapitale zakładowym oraz 4,394% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- (ii) W dniu **23 marca 2012 roku** Stalexport Autostrady oraz Węgłokoks S.A. podpisały warunkową umowę sprzedaży 54 udziałów w spółce Biuro Centrum. Cena sprzedaży wyniosła 9.162,50 zł za jeden udział, a łączna wartość transakcji 494.775,00 zł. Przeniesienie udziałów nastąpiło po łącznym spełnieniu poniższych dwóch warunków:
- uzyskaniu przez Węgłokoks S.A. zgody walnego zgromadzenia na nabycie udziałów, poprzedzone wydaniem

opinii przez Radę Nadzorczą zgodnie z wymogami Statutu Węgłokoks S.A.;

- odbyciu w dniu 05 czerwca 2012 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Biuro Centrum, na którym stały się obie strony (Stalexport Autostrady i Węgłokoks S.A.) i zgodnie dokonały zmian umowy spółki Biuro Centrum Sp. z o.o.

Przed transakcją Stalexport Autostrady posiadała 119 udziałów w spółce Biuro Centrum, co stanowiło 74,38 % kapitału zakładowego Biuro Centrum Sp. z o.o. Po przeniesieniu udziałów Stalexport Autostrady posiada 65 udziałów w spółce Biuro Centrum, co stanowi 40,63 % kapitału zakładowego Biuro Centrum.

- (iii) W dniu **19 grudnia 2012 roku** Zarząd Stalexport Autostrady otrzymał zawiadomienie od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „ALTUS TFI S.A.” lub „Towarzystwo”) w sprawie przekroczenia 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W swoim zawiadomieniu ALTUS TFI S.A. podało, że:

- a) fundusze zarządzane przez ALTUS TFI SA. przekroczyły próg 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- b) przekroczenie poziomu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło na skutek nabycia w dniu 11 grudnia 2012 roku akcji Spółki;
- c) przed dokonaniem transakcji - według stanu na dzień 10 grudnia 2012 roku - fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 12.279.263 akcji Spółki, co dawało 4,97% w ogólnej liczbie głosów na WZ oraz w kapitale zakładowym Spółki;
- d) po dokonaniu transakcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają aktualnie łącznie 12.679.263 akcji Spółki, co daje 5,13% w ogólnej liczbie głosów na WZ oraz w kapitale zakładowym Spółki;
- e) brak jest podmiotów zależnych od akcjonariuszy dokonujących zawiadomienia, posiadających akcje Spółki;
- f) brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit.c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r, Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) w stosunku do akcjonariuszy dokonujących zawiadomienia.

- (iv) W dniu **14 stycznia 2013 roku** Zarząd Stalexport Autostrady otrzymał od firmy Kairos Investment Management Spa z siedzibą w Mediolanie zawiadomienie o zmniejszeniu poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku zbycia w dniu 10 stycznia 2013 roku 2.300.000 akcji Stalexport Autostrady, Kairos Investment Management Spa posiada 10.783.506 akcji Spółki i tyle samo głosów na WZ Stalexport Autostrady, co stanowi 4,36 % w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady, poprzez następujące fundusze:

- a) Kairos Focus Fund Ltd. - 2.820.000 akcji (posiadający 1,14% w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na WZ),
- b) Kairos Centauro – 7.963.506 akcji (posiadający 3,22% w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na WZ).

Inne tego typu zmiany nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

- (i) **Transakcje z podmiotami powiązanymi dla jednorazowej lub łącznej wartości transakcji przekraczającej w roku obrotowym wartość 500.000 EURO.**

W przypadku Spółki w ciągu roku obrotowego miały miejsce dwie transakcje spełniające powyższe kryterium:

- w 2012 roku Stalexport Autostrady wykonywał preliminarz kosztów utrzymania oraz preliminarz inwestycji związanych z bezpieczeństwem i funkcjonowaniem obiektu biurowego położonego w Katowicach przy ulicy Mickiewicza 29. Wszystkie wymienione wydatki realizowane były za pośrednictwem Biuro Centrum, a ich łączna kwota przypadająca na Stalexport Autostrady wyniosła 2.676 tys. PLN. Stanowi to równowartość około 654 tys. EURO (według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2012);
- w trakcie 2012 roku Stalexport Autoroute przekazał na rzecz Stalexport Autostrady w ratach dywidendę w łącznej wysokości 5.553 tys. PLN, co stanowi równowartość około 1.358 tys. EURO (według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2012).

(ii) **Informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.**

Wszystkie transakcje zawierane przez Stalexport Autostrady, lub jednostki od niej zależne, z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych. Zarząd Stalexport Autostrady pragnie jednak zwrócić uwagę na sześć istotnych umów zawartych przez jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi.

- Pierwszą tego typu umową jest **Umowa Utrzymania i Eksploatacji**, która pierwotnie została zawarta w roku 1998 pomiędzy Stalexport Autostrady a VIA4. Aktualna umowa została podpisana **pomiędzy SAM i VIA4** w dniu 22 marca 2006 roku. Umowa Utrzymania i Eksploatacji została zawarta na okres obowiązywania Umowy Koncesyjnej (do roku 2027), a jej przedmiot stanowią ściśle określone prace związane z koncesyjnym projektem A4, w tym m.in. usługi poboru opłat oraz bieżącego utrzymania i eksploatacji autostrady (w tym zimowego utrzymania). Ustalony umownie poziom wynagrodzenia operatora na czas trwania umowy separuje w długim okresie ryzyko wpływu częstych zmian cen rynkowych na koszty utrzymania i eksploatacji oraz zapewnia ciągłość trwania usług i eksploatacji w trakcie wieloletniego okresu realizacji projektu inwestycyjnego. Wartość transakcji pomiędzy SAM a VIA4 wynikająca z wyżej wymienionej Umowy wyniosła 32.965 tys. PLN w 2012 roku. Ze względu na specyfikę i zakres opisanej powyżej umowy, a także bardzo ograniczony rynek na tego typu usługi, istnieje trudność w odniesieniu zapisów zawartych w Umowie Utrzymania i Eksploatacji z warunkami możliwymi do uzyskania na tak zwanym wolnym rynku. W opinii Zarządu Spółki wspomniana umowa została jednak zawarta na warunkach rynkowych, a zamieszczone w niej zapisy nie odbiegają od możliwych do uzyskania w przypadku jej podpisania z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej.
- Drugą umowę stanowi **kontrakt nr F2b-1-2009 podpisany pomiędzy SAM a konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty te należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca spółki Pavimental Polska Sp. z o.o.) **na wykonanie remontu 22 autostradowych obiektów mostowych autostrady A4**. Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegało w oparciu o dwuetapową procedurę przetargową, której warunki zostały uzgodnione z GDDKiA (zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej, Koncesjonariusz dokonuje wyboru każdego wykonawcy w drodze przetargu, a GDDKiA przysługuje prawo weryfikacji kryteriów i warunków przetargowych przed ogłoszeniem każdego z przetargów) oraz Bankami Finansującymi. Ogłoszenie o przetargu ukazało się w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej - Suplemencie do Dziennika Urzędowego Unii Europejskiej nr TED-publication 2009/S123-179334-PL z dnia 01 lipca 2009 roku. W odpowiedzi na ogłoszenie, wniosek prekwalityfikacyjny złożyły: (i) Budimex Dromex S.A.; (ii) WARBUD S.A. (iii) konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o., a także (iv) Sinohydro Corporation Ltd. z Chin. Etap prekwalityfikacyjny pozytywnie przeszły pierwsze trzy firmy i ostatecznie oferty złożyły: (i) Budimex Dromex S.A.; (ii) WARBUD S.A. a także (iii) konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o. W efekcie procedury przetargowej obejmującej ocenę kryteriów jakościowych oraz kryterium cenowego, oferta przedłożona przez konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o. uznana została za najkorzystniejszą i podmiot ten został wybrany na wykonawcę kontraktu. Pierwotna wartość robót kontraktowych wynosi 103.194 tys. PLN netto. Polecenie rozpoczęcia robót wydano w dniu 22 grudnia 2009 roku i przewiduje się, iż kontrakt ten zostanie zakończony z początkiem 2013 roku. Mając na uwadze zastosowaną procedurę wyboru podmiotu do realizacji kontraktu nr F2b-1-2009, w opinii Zarządu Spółki jego warunki należy uznać za rynkowe. Przewidywana ogólna wartość robót, z uwzględnieniem wartości poleceń zmian, wynosi 116.209 tys. PLN netto, z czego na koniec 2012 roku łączna wartość netto potwierdzonych kwot należnych konsorcjum

Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o. wynosiła 110.891 tys. PLN, a wartość transakcji w samym 2012 roku wyniosła 39.208 tys. PLN.

- Trzecią umowę stanowi **kontrakt nr F2b-2-2009 podpisany pomiędzy SAM a konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmioty te należą do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcjonariuszem Pavimental S.p.A., tj. jedynego udziałowca spółki Pavimental Polska Sp. z o.o.) **na wykonanie modernizacji odwodnienia autostrady w Balicach.** Wyłonienie wykonawcy tego kontraktu przebiegło w oparciu o procedurę przetargową, której warunki zostały uzgodnione z GDDKiA (zgodnie z postanowieniami Umowy Koncesyjnej, Koncesjonariusz dokonuje wyboru każdego wykonawcy w drodze przetargu, a GDDKiA przysługuje prawo weryfikacji kryteriów i warunków przetargowych przed ogłoszeniem każdego z przetargów) oraz Bankami Finansującymi. W marcu 2010 roku SAM podjął decyzję o anulowaniu pierwszego przetargu z uwagi na niską konkurencję oraz nieadekwatną do zakładanej cenę kontraktową. SAM uzyskał zgodę Banków Finansujących na modyfikację dokumentacji przetargowej. Ponowny przetarg został rozpisany w III kwartale 2010 roku. W dniu 07 września 2010 uzyskano ofertę na wykonanie robót od konsorcjum firm Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o.. W efekcie oceny oferty konsorcjum Pavimental zostało wybrane na wykonawcę Kontraktu. Ogólna wartość robót kontraktowych wynosi 17.316 tys. PLN netto. Polecenie rozpoczęcia robót wydano w dniu 20 grudnia 2010 roku a świadectwo przejęcia zakontraktowanych robót wydano 15 lutego 2012. Mając na uwadze zastosowaną procedurę wyboru podmiotu do realizacji kontraktu nr F2b-2-2009, w opinii Zarządu Spółki jego warunki należy uznać za rynkowe. W związku z realizacją tego kontraktu, w 2012 roku uregulowano ostateczną wartość transakcji pomiędzy SAM a konsorcjum Pavimental S.p.A. i Pavimental Polska Sp. z o.o., która wyniosła 903 tys. PLN.
- Czwartą umową jest **kontrakt pomiędzy SAM a firmą Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmiot ten należy do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedynego udziałowca spółki Pavimental Polska Sp. z o.o.) **obejmujący rozbudowę Placu Poboru Opłat w Brzęczkowicach** (km 351+660). Przedmiotem tej umowy jest wykonanie 4 dodatkowych stanowisk do poboru opłat, na które składają się kabiny poboru opłat na wysepkach betonowych oraz pasy ruchu na dojeździe i wyjeździe z Placu Poboru Opłat. Wykonawcą dla tego kontraktu wybrano w oparciu o zapytanie ofertowe oraz negocjacje cenowe przeprowadzone na podstawie otrzymanej odpowiedzi. Ostatecznie wykonanie przedmiotowych prac nastąpi za zryczałtowaną opłatą w wysokości 12.140 tys. PLN. Zakres robót oraz zastosowana procedura zostały zaakceptowane przez Niezależnego Inżyniera. W opinii Zarządu Spółki wspomniana umowa została zawarta na warunkach rynkowych, a zamieszczone w niej warunki nie odbiegają od możliwych do uzyskania w przypadku jej podpisania z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej. Roboty związane z rozbudową Placu Poboru Opłat w Brzęczkowicach rozpoczęto 22 maja 2012 roku, a zakończenie zakontraktowanych prac nastąpiło terminowo w dniu 23 grudnia 2012 roku. Wartość robót netto zafakturowanych przez Pavimental Polska Sp. z o.o. z tytułu tego kontraktu do końca 2012 roku wynosi 10.550 tys. PLN. Prace wykonane w ostatniej części roku 2012 zostaną rozliczone w 2013 roku.
- Piątą umową jest **kontrakt pomiędzy SAM a firmą Autostrade-Tech S.p.A.** (podmiot ten należy do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 100% akcji Autostrade-Tech S.p.A.) **na Wymianę Urządzeń Poboru Opłat (WUPO).** Wykonawcą dla tego kontraktu wybrano w oparciu o ustalone procedury prowadzenia przetargu. W dniu 31 maja 2012 roku SAM wystosował do wybranych firm zaproszenia do złożenia ofert. W wyznaczonym terminie (tj. do 10 lipca 2012 roku) wpłynęły oferty dwóch firm: (i) Autostrade-Tech S.p.A. oraz (ii) Egis Project S.A. W wyniku prac komisji przetargowej z udziałem Niezależnego Inżyniera, najwyżej oceniono ofertę spółki Autostrade Tech S.p.A., z którą zawarto w dniu 14 września 2012 roku, po uprzednim uzyskaniu zgody Banków Finansujących. Kontrakt realizowany jest w formule „zaprojektuj – wybuduj”. Cena kontraktowa, zgodnie z warunkami kontraktu, uzależniona jest od wyboru przez SAM sposobu funkcjonowania i współdziałania elektronicznego sposobu poboru opłat (ETC) – będącego elementem kontraktu WUPO - z Krajowym Systemem Poboru Opłat działającym na sieci dróg publicznych pozostających w zarządzie GDDKiA (tzw. opcje interoperacyjności). W zależności od wyboru opcji interoperacyjności, wartość kontraktu wynosi pomiędzy 15.397 tys. PLN a 15.862 tys. PLN. Dla zapewnienia pełnej zgodności zakresu kontraktu WUPO z obecnym stanem rozbudowy obydwu PPO oraz stanem rozmów Koncesjonariusza ze stroną publiczną w odniesieniu do interoperacyjności konieczne było wydanie

polecenia zmiany. W opinii Zarządu Spółki wspomniana umowa została zawarta na warunkach rynkowych, a zamieszczone w niej warunki nie odbiegają od możliwych do uzyskania w przypadku jej podpisania z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej. Prace związane z kontraktem WUPO rozpoczęto 22 października 2012 roku i do końca roku 2012 pozostały w fazie mobilizacji. Kontrakt podzielony jest na dwie fazy. Zakończenie prac I Fazy przewidywane jest na październik 2013 roku zaś zakończenie Fazy II planowane jest na 12 miesięcy od terminu zakończenia Fazy I. W roku 2012 nie dokonano jakichkolwiek rozliczeń finansowych pomiędzy SAM a Autostrade-Tech S.p.A. z tytułu tego kontraktu.

- Szóstą i ostatnią umową jest **kontrakt pomiędzy SAM a firmą Pavimental Polska Sp. z o.o.** (podmiot ten należy do grupy kapitałowej Atlantia, która posiada 99,6% akcji Pavimental S.p.A., tj. jedyne go udziałowca spółki Pavimental Polska Sp. z o.o.) **obejmujący rozbudowę Placu Poboru Opłat w Balicach**. Przedmiotem tej umowy jest dobudowanie dodatkowych dwóch pasów ruchu po stronie północnej i jednego po stronie południowej. Takie rozwiązanie zostało spowodowane brakiem zgody MPL (Międzynarodowy Port Lotniczy) Balice na przekazanie gruntu potrzebnego na inwestycje poszerzenia PPO Balice po stronie południowej, więc poszerzenie jest wykonywane w ograniczonym zakresie. Wykonawcą dla tego kontraktu wybrano w oparciu o zapytanie ofertowe oraz negocjacje cenowe przeprowadzone na podstawie otrzymanej odpowiedzi. Ostatecznie wykonanie przedmiotowych prac nastąpi za zryczałtowaną opłatą w wysokości 8.397 tys. PLN. Zakres robót oraz zastosowana procedura zostały zaakceptowane przez Niezależnego Inżyniera. W opinii Zarządu Spółki wspomniana umowa została zawarta na warunkach rynkowych, a zamieszczone w niej warunki nie odbiegają od możliwych do uzyskania w przypadku jej podpisania z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej. Roboty związane z rozbudową Placu Poboru Opłat w Balicach rozpoczęto 23 listopada 2012 roku, a zakończenie zakontraktowanych prac przewidywane jest na wrzesień 2013 roku. W roku 2012 nie dokonano jakichkolwiek rozliczeń finansowych pomiędzy SAM a Pavimental Polska Sp. z o.o. z tytułu tego kontraktu.

5.4. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W dniu 26 października 2012 roku Spółka zrezygnowała z linii kredytowej na kwotę 400 tys. PLN w rachunku bieżącym prowadzonym przez BNP Paribas Bank Polska S.A.

W ciągu 2012 roku Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek. Żadna umowa dotycząca kredytu lub pożyczek nie została również w tym okresie wypowiedziana.

5.5. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

W 2012 roku Spółka nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym oraz podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

5.6. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

W 2012 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji. Na koniec 2012 roku Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonej gwarancji dobrego wykonania wobec spółki VIA4 w kwocie 15.574 tys. PLN. Z tego tytułu Spółka otrzymuje wynagrodzenie.

5.7. Informacja o emisji papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

W 2012 roku Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

5.8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na rok 2012.

- 5.9. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Stalexport Autostrady podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W obecnej sytuacji nie występują zagrożenia związane z ryzykiem braku płynności. Posiadane przez Stalexport Autostrady wolne środki pieniężne w pełni pokrywają pozostałe do spłaty zobowiązania finansowe oraz mogą posłużyć do sfinansowania nowych projektów autostradowych. Obecnie wolne środki pieniężne są inwestowane poprzez lokaty bankowe lub fundusze inwestycyjne, co generuje dodatkowe przychody finansowe.

- 5.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2012 Spółka przeznaczyła kwotę 555 tys. PLN na inwestycje w środki trwałe oraz wartości niematerialne, ich specyfikację przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4 Specyfikacja nakładów inwestycyjnych Spółki poniesionych w 2012 roku

Cel wydatków		Kwota [tys. PLN]
1	Modernizacja biurowca	507
2	Wyposażenie i sprzęt biurowy	12
3	Oprogramowanie i licencje	36
Razem nakłady inwestycyjne		555

Źródło: opracowanie własne

Opisane powyżej inwestycje realizowane były w oparciu o Plan Nakładów Inwestycyjnych na rok 2012, który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki. Wszystkie nakłady inwestycyjne finansowane były ze środków własnych Stalexport Autostrady.

Na rok 2013 nakłady inwestycyjne zostały ograniczone do absolutnego minimum i mają charakter odtworzeniowy lub wynikają z wymogów bezpieczeństwa i użytkowania biurowca przy ulicy Mickiewicza 29. Źródło ich finansowania stanowić będą środki własne Stalexport Autostrady.

- 5.11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności w okresie sprawozdawczym, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W związku z wystąpieniem obiektywnych przesłanek utraty wartości akcji IDEON S.A., tj. znaczącego i przedłużającego się spadku wartości godziwej (wartości rynkowej) tych aktywów finansowych w odniesieniu do wartości nabycia, Spółka w 2012 r. rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący ich wartość, dokonując przeklasyfikowania skumulowanej straty w kwocie 5.788 tys. zł, odniesionej w poprzednich okresach sprawozdawczych na kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, do zysku lub straty bieżącego okresu.

Dodatkowe informacje w tym temacie zamieszczone zostały w rozdziale 3 Sprawozdania (analiza finansowa Stalexport Autostrady).

- 5.12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej

Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczone zostały w:

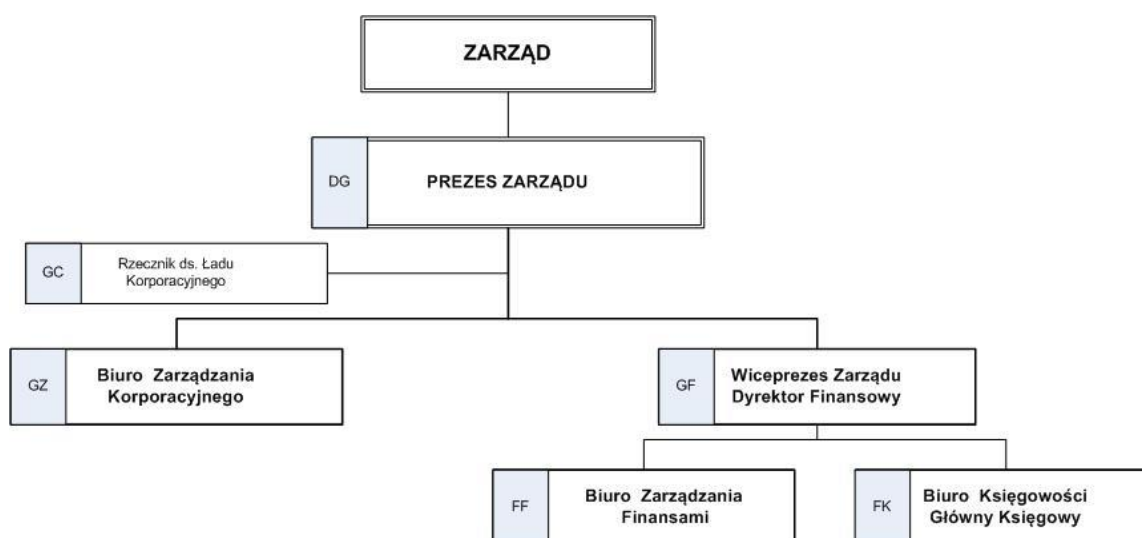
- rozdziale 3 Sprawozdania (Analiza finansowa Stalexport Autostrady);
- rozdziale 4 Sprawozdania (Analiza podstawowego rynku działalności Spółki);

- rozdziale 6 Sprawozdania (Perspektywy rozwoju oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Stalexport Autostrady).

5.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Stalexport Autostrady

Na przestrzeni roku 2012 roku w Spółce i Grupie Kapitałowej kontynuowany był proces optymalizacji struktury organizacyjnej oraz zatrudnienia, mający na celu dostosowanie struktury do aktualnych warunków rynkowych oraz minimalizację kosztów. Efektem tego procesu jest struktura organizacyjna Spółki, zaprezentowana na rysunku poniżej.

Rysunek 4 Struktura organizacyjna Stalexport Autostrady na dzień 31 grudnia 2012 roku



Źródło: materiały Spółki

Ponadto, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku odnotowano spadek zatrudnienia do poziomu 23 osób (7% etatu) w stosunku do 31 grudnia 2011 roku, kiedy zatrudnienie wynosiło odpowiednio 28 osób i 25% etatu.

Spadek zatrudnienia wynika zarówno ze zwolnienia części pracowników (spadek w osobach), jak i ze zmiany wymiaru etatu poszczególnych pracowników, zatrudnionych obecnie w większości przypadków w wymiarze ¼ etatu w Stalexport Autostrady oraz ⅓ etatu w SAM. Jest on również efektem kontynuacji rozpoczętego jeszcze w II półroczu 2009 roku procesu konsolidacji stanowisk kierowniczych w Grupie Kapitałowej, w wyniku którego na dzień sporządzenia Sprawozdania:

- Emil Wąsacz pełni funkcje: Prezesa Zarządu Stalexport Autostrady, Prezesa Zarządu SAM oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej VIA4;
- Mariusz Serwa (od 01.01.2013 roku) pełni funkcje: Wiceprezesa Zarządu Stalexport Autostrady, Wiceprezesa Zarządu SAM oraz członka Rady Nadzorczej VIA4;
- Paweł Kocot pełni funkcje: Członka Zarządu SAM, Prezesa Zarządu AMSA oraz Prokurenta w SAD;
- Mieczysław Skołożyński pełni funkcje: Wiceprezesa Zarządu VIA4, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej SAM, Przewodniczącego Rady Nadzorczej AMSA oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej SAD;
- Jacek Karolak pełni funkcje: Prezesa Zarządu SAD oraz Dyrektora ds. Zarządzania Finansami w Stalexport Autostrady oraz w SAM;
- Tomasz Behrendt pełni funkcje: Wiceprezesa Zarządu AMSA oraz Kierownika Pionu Przygotowania Inwestycji w SAM.

5.14. Informacja o umowach zawartych pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Umowy o pracę zawarte z członkami Zarządu pełniącymi te funkcje w 2012 roku (Emil Wąsacz i Mieczysław Skołożyński) posiadają klauzulę 6-miesięcznej odprawy w przypadku odwołania przed upływem kadencji.

W dniu 19 grudnia 2012 roku, w związku z uchwalonymi przez Radę Nadzorczą zmianami w składzie Zarządu Stalexport Autostrady, zawarto następujące umowy z osobami zarządzającymi Spółką:

- z Mieczysławem Skołożyńskim - porozumienie o rozwiązaniu umowy o pracę ze skutkiem na 31 grudnia 2012 roku, przewidujące odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia z jednoczesną rezygnacją z wypłaty sześciomiesięcznej odprawy, o której mowa powyżej z uwagi na kontynuowanie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na stanowisku Wiceprezesa Zarządu VIA4;
- z Mariuszem Serwą - kontrakt menedżerski gwarantujący zarządzającemu wypłatę dodatkowego świadczenia w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia w przypadku wypowiedzenia kontraktu przez Spółkę za wyjątkiem wypowiedzenia z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi zarządzający.

5.15. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Stalexport Autostrady

Zgodnie ze Statutem Stalexport Autostrady, zasady wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Łączne wynagrodzenie z tytułu umów o pracę osób zarządzających Spółką, tj. członków Zarządu, wyniosło w 2012 roku 4.413 tys. PLN. Natomiast łączne wynagrodzenie osób zarządzających Spółką otrzymane z tytułu zasiadania w organach podmiotów podporządkowanych wyniosło w tym samym okresie 638 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia osób zarządzających Spółką w roku 2012 zawiera poniższa tabela.

Tabela 5 Wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku osobom zarządzającym Spółką [dane w tys. PLN]

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Spółce	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych w Spółce	Wartość wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych	RAZEM
1.	Emil Wąsacz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	2. 230	584	2.814
2.	Mieczysław Skołożyński	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy	2. 183	54	2.237
x	RAZEM		4. 413	638	5.051

Źródło: opracowanie własne

Przedstawione w powyższej tabeli kwoty wynagrodzeń uwzględniają: wypłatę 2.828 tys. PLN tytułem trzyletniego planu motywacyjnego dotyczącego okresu od lipca 2009 roku do czerwca 2012 roku oraz 336 tys. PLN tytułem rocznej premii wypłaconej w 2012 roku, a dotyczącej roku 2011, która była objęta rezerwą utworzoną w ciężar roku 2011.

Natomiast w ciężar 2012 roku zarachowano rezerwę na premie dla Zarządu za 2012 rok w wysokości 396 tys. PLN oraz dodatkowo kwotę 153 tys. PLN, wypłaconą na rzecz Mieczysława Skołożyńskiego w styczniu 2013 roku tytułem odszkodowania związanego z rozwiązaniem umowy o pracę.

Zgodnie ze Statutem Stalexport Autostrady zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki określa WZ. Część z osób zasiadających w składzie Rady Nadzorczej zrezygnowała z otrzymywania wynagrodzenia z tytułu pełnienia przez nie funkcji członka Rady Nadzorczej.

W 2012 roku łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 63 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat wysokości wynagrodzenia wypłaconego poszczególnym osobom pełniącym w tym okresie funkcję członka Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Tabela 6 Wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku członkom Rady Nadzorczej Spółki [dane w tys. PLN]

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady	Kwota wynagrodzenia
1.	Roberto Mengucci	Przewodniczący	nie pobierał wynagrodzenia
2.	Aleksander Galos	Wiceprzewodniczący	34
3.	Michelangelo Damasco	Sekretarz	nie pobierał wynagrodzenia
4.	Nicolo Caffo	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
5.	Christopher Melnyk	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
6.	Tadeusz Włudyka	Członek	29
7.	Costantino Ivoi	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
8.	Massimo Lapucci	Członek	nie pobierał wynagrodzenia
Razem			63

Źródło: opracowanie własne

W Spółce nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale Spółki, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę.

5.16. Akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Stalexport Autostrady

Liczbę i wartość nominalną akcji Stalexport Autostrady, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, przedstawiono w oparciu o złożone oświadczenia. Sytuację na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania obrazuje poniższa tabela.

Tabela 7 Liczba i wartość nominalna akcji Stalexport Autostrady w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę (stan na 31 grudnia 2012 oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji [sztuk]	Wartość nominalna [w PLN]
1.	Emil Wąsacz	59.000	44.250

Źródło: opracowanie własne na podstawie oświadczeń złożonych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Osoby zarządzające i nadzorujące Stalexport Autostrady nie posiadają akcji i udziałów podmiotów powiązanych.

5.17. Informacja o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane informacje o innych zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Stalexport Autostrady nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

5.19. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, okres na jaki została zawarta jak również łączna wysokość wynagrodzenia za badanie jednostkowe i skonsolidowane w danym roku obrotowym

Badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok 2012, zgodnie z kompetencjami określonymi w Statucie Spółki zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie Deloitte. Firma Deloitte jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

W dniu 13 lipca 2012 roku Spółka podpisała z Deloitte umowę na badanie i przegląd sprawozdań finansowych w latach 2012-2013.

Łączne wynagrodzenie Deloitte za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2012 rok określono na 105 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- przeglądem śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Stalexport Autostrady za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2012 roku – 31,5 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2012 rok – 73,5 tys. PLN.

Limit kosztów dodatkowych objętych zwrotem ustalono na poziomie 5%.

Natomiast badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, tj. 2011, zgodnie z kompetencjami określonymi w Statucie Spółki zostało powierzone przez Radę Nadzorczą firmie KPMG, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 458. Spółka podpisała z KPMG umowę na badanie i przegląd sprawozdań finansowych w latach 2009 -2011, w dniu 25 czerwca 2009 roku.

Łączne wynagrodzenie KPMG za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2011 rok wyniosło 210 tys. PLN netto, w tym za prace związane z:

- przeglądem śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Stalexport Autostrady za okres 6 miesięcy, zakończonych 30 czerwca 2011 roku – 82 tys. PLN;
- badaniem rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2011 rok – 128 tys. PLN.

5.20. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka nie jest stroną jakichkolwiek postępowań przed sądem powszechnym, arbitrażowym, a także organami administracji publicznej w sprawach, w których wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Dotyczy to zarówno jakiejkolwiek pojedynczej sprawy, jak i wszystkich spraw prowadzonych przez Spółkę i przeciwko Spółce.

6. Perspektywy rozwoju oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Stalexport Autostrady

6.1. Perspektywy rozwoju

W minionych latach Spółka brała udział w przetargach związanych z budową, zarządzaniem i eksploatacją autostrad płatnych. Program Budowy Dróg, szczegółowo opisany we wcześniejszej części Sprawozdania, kreuje potencjalny rynek dla Spółki, a także dla podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. Należy w tym miejscu podkreślić, iż obszar infrastruktury drogowej jest sektorem silnie uzależnionym od państwowego regulatora. W efekcie liczba przetargów stanowiących interesujące dla Spółki projekty, a także możliwość ich wykonania w ramach formuły PPP stanowi konsekwencję polityki Strony Publicznej w zakresie drogownictwa oraz kondycji budżetu państwa.

Perspektywy rozwoju Stalexport Autostrady wynikają z ewentualnej realizacji projektów autostradowych opisanych w punkcie 4.2 Sprawozdania.

6.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Stalexport Autostrady oraz sposobów przeciwdziałania tym ryzykom

Podstawowe ryzyka i zagrożenia oraz zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla działalności Stalexport Autostrady można podzielić na dwie zasadnicze grupy 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, 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 ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie odpowiedniej (optymalnej) polityki cenowej, jak również podejmuje działania mające na celu podniesienie jakości obsługi klienta poprzez rozbudowę placów poboru opłat na zarządzanym przez siebie odcinku autostrady oraz realizowaną obecnie wymianę urządzeń 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 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, iż 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.

Inną grupę stanowią ryzyka związane bezpośrednio z zapisami znajdującymi się w Umowie Koncesyjnej, w tym m.in. dotyczące poziomów obsługi podróżnych i innych zobowiązań leżących po stronie Koncesjonariusza.

Dodatkowe ryzyka związane są również z decyzją UOKiK z 2008 roku, a także decyzją odpowiedniego sądu w sprawie pozwu wniesionego przez spółkę CTL Maczki Bór Sp. z o.o.

- 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 prowadzenie inwestycji mających na celu zwiększenie atrakcyjności powierzchni biurowej i poprawę bezpieczeństwa jej użytkowników. Ponadto Spółka stale prowadzi działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych najemców.

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 Atlantia, 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.

Z uwagi na strukturę przychodów i charakter prowadzonej działalności wyniki finansowe Spółki obciążone są stosunkowo wysokim **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 środki zgromadzone na przyszłe projekty autostradowe.

Inną grupę stanowią ryzyka bezpośrednio związane z polityką inwestycyjną realizowaną przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, za których pośrednictwem Spółka lokowała część z posiadanych środków finansowych. Stalexport Autostrady ograniczała to ryzyko z jednej strony poprzez podział środków pomiędzy różne fundusze inwestycyjne, z drugiej – tam gdzie jest to możliwe – precyzyjnie definiując zakres możliwych inwestycji. Dla rentowności tak prowadzonej działalności inwestycyjnej istotne będzie zakończenie sytuacji, w jakiej znalazł się jeden – zarządzany przez Idea TFI – fundusz Idea Premium SFIO, który w związku ze znaczącą przewagą umorzeń nad transakcjami nabycia czasowo zawiesił możliwość składania dyspozycji odkupu jednostek, a następnie dokonał weryfikacji swoich składników aktywów i zobowiązań ze względu na posiadane w swoim portfelu obligacje emitowane przez podmioty prowadzące postępowania układowe bądź ugodowe. Powyższa weryfikacja spowodowała spadek wartości jednostki uczestnictwa tego funduszu. W obawie o dalsze spadki wartości jednostki tego funduszu oraz spodziewając się okresu dekoniunktury, władze Spółki podjęły decyzje o wycofaniu się z funduszy inwestycyjnych w celu utrzymaniu zdyswersyfikowanego zysku z tej działalności. Na koniec roku 2012 w aktywach Spółki pozostaje już tylko niewielka część, częściowo wynikająca z narzuconego przez Komisję Nadzoru Finansowego harmonogramu odkupienia jednostek funduszu Idea Premium SFIO, środków pozostających w funduszach inwestycyjnych.

7. Oświadczenie Zarządu Stalexport Autostrady odnośnie stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

7.1. Wprowadzenie

W wykonaniu obowiązku wynikającego z §29 ust.5 Regulaminu GPW, w związku z uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007 roku (w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe) oraz uchwałą nr 718/2009 Zarządu GPW z dnia 16 grudnia 2009 roku (w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego), Zarząd Stalexport Autostrady przekazuje do publicznej wiadomości niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia przekazania rocznego raportu za 2012 rok.

7.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu Spółka podlega oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd Stalexport Autostrady oświadcza, że zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka jest publicznie dostępny na stronach internetowych:

- Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl);
- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.corp-gov.gpw.pl);
- Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (www.seg.org.pl).

7.3. Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

Zgodnie z uchwałą nr 1014/2007 Zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW - Zarząd Stalexport Autostrady odnosząc się do zasad określonych w DPSN, oświadcza, że w 2012 roku Spółka nie transmitowała obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowała natomiast przebieg obrad wszystkich WZ i zamieściła na swojej stronie internetowej nagrania audio z ich przebiegu. Ponadto Spółka z opóźnieniem, tj. 14.02.2013 roku (zamiast w IV kwartale 2012 roku) podała informację o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Stalexport Autostrady w okresie ostatnich dwóch lat, o której mowa w DPSN (Rozdz. II pkt. 1 podpunkt 2a).

7.4. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady. 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 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, 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 wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

7.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy, którzy – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady według stanu na 31 grudnia 2012 roku.

Tabela 8 Wykaz akcjonariuszy Stalexport Autostrady posiadających znaczne pakiety akcji Spółki (stan na 31.12.2012)

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji zwykłych na okaziciela [sztuk]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZ [sztuk]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
ASPI	149.923.463	60,63 %	149.923.463	60,63 %
ALTUS TFI S.A.	12.679.263	5,13 %	12.679.263	5,13 %
Kairos Investment Management SpA	12.391.265	5,01 %	12.391.265	5,01 %

Źródło: opracowanie własne

Z kolei poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy, którzy na dzień sporządzenia Sprawozdania – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Stalexport Autostrady.

Tabela 9 Wykaz akcjonariuszy Stalexport Autostrady posiadających znaczne pakiety akcji Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji zwykłych na okaziciela [sztuk]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZ [sztuk]	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
ASPI	149.923.463	60,63 %	149.923.463	60,63 %
ALTUS TFI S.A.	12.679.263	5,13 %	12.679.263	5,13 %

Źródło: opracowanie własne

7.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Żadne akcje Stalexport Autostrady nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

7.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Akcje Stalexport Autostrady nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje.

7.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Akcje Stalexport Autostrady nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie przenoszenia prawa własności.

7.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §10 Statutu Stalexport Autostrady, Zarząd Spółki składa się z 1 do 3. osób. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza - na wniosek Prezesa Zarządu.

Uprawnienia Zarządu określa statut Spółki i wydany na jego podstawie Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, stanowią załączniki do niniejszego raportu rocznego (**załącznik nr 1 i nr 2**), a ponadto są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl).

7.10. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmiana statutu Spółki opiera się na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Statut Stalexport Autostrady nie zawiera innych, odmiennych postanowień dotyczących jego zmiany, za wyjątkiem §5 ust.2 dotyczącego istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki. W tym przypadku statut nie przewiduje konieczności wykupu tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

7.11. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne zgromadzenia Stalexport Autostrady odbywają się na zasadach opisanych w Ksh, Statucie i Regulaminie WZ i nie odbiegają od zasad, które stosują inne spółki notowane na GPW. W szczególności, poza akcjonariuszami, w WZ mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także goście, w tym eksperci zaproszeni przez organ zwołujący WZ. W walnych zgromadzeniach, których przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki uczestniczy i udziela stosownych wyjaśnień przedstawiciel biegłego rewidenta Spółki.

WZ zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących. Oznacza to, że ogłoszenie o zwołaniu WZ jest dokonywane w raporcie bieżącym i publikowane na stronie internetowej Stalexport Autostrady (pod adresem: www.stalexport-autostrady.pl) nie później, niż na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Uprawnieni do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu są akcjonariusze posiadający akcje Stalexport Autostrady w 16. dniu przed terminem walnego zgromadzenia, na który przypada dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, tzw. record date. Podstawą dopuszczenia akcjonariusza do udziału w walnym zgromadzeniu jest umieszczenie danego akcjonariusza na wykazie udostępnianym Spółce przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych nie później, niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Katowicach, a szczegółowe zasady ich przebiegu określa uchwalony w dniu 27 listopada 2002 roku Regulamin WZ Stalexport Autostrady. Aktualnie obowiązujący tekst Regulaminu WZ uwzględnia zmiany dokonane w latach 2004, 2005, 2006 oraz 2010 i stanowi **załącznik nr 3** do niniejszego Sprawozdania, a ponadto jest dostępny na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady. Zmiany wprowadzone w 2010 roku uwzględniają nowe zasady dotyczące organizacji walnych zgromadzeń publicznej spółki akcyjnej, wprowadzone z dniem 03 sierpnia 2009 roku poprzez nowelizację Kodeksu spółek handlowych z dnia 05 grudnia 2008 roku (Dz.U. z 2009 r. nr 2, poz.28).

Powyższy Regulamin określa w szczególności zakres uprawnień akcjonariuszy (w związku z realizowanym przez nich najważniejszym uprawnieniem, tj. uczestniczeniem w WZ) oraz sposób ich wykonywania, zasady wyboru

Przewodniczącego walnego zgromadzenia, zadania Przewodniczącego WZ oraz jego obowiązki, zasady wyboru komisji skrutacyjnej oraz jej obowiązki. W praktyce Spółki każdorazową decyzją WZ komisja skrutacyjna nie jest powoływana, gdyż głosowania odbywają się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, a wydruk z głosowania podpisuje Przewodniczący walnego zgromadzenia, zgodnie z §10a Regulaminu WZ.

Zgodnie z §24 Statutu Spółki, uchwały WZ wymagają w szczególności:

- 1) zatwierdzenie po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) podział zysku albo pokrycie straty;
- 3) udzielenie członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 6) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupa Stalexport Autostrady;
- 7) zmiana statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, a także umorzenie akcji;
- 8) istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 10) łączenie, podział i przekształcenie Spółki;
- 11) powoływanie członków Rady Nadzorczej po wcześniejszym ustaleniu liczby jej członków na daną kadencję oraz ich odwoływanie;
- 12) ustalenie zasad wynagradzania dla powołanych członków Rady Nadzorczej.

7.12. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów

(i) Zarząd Spółki

Zgodnie z §10 Statutu Spółki, Zarząd składa się z 1 do 3 osób. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza powołuje na wniosek Prezesa Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata, a ich mandaty wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Emil Wąsacz - Prezes Zarządu;
- Mieczysław Skołożyński - Wiceprezes Zarządu.

Natomiast w dniu 19 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady podjęła uchwałę o dokonaniu zmian w zarządzie Spółki z dniem 1 stycznia 2013 roku. W związku z powyższym na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie:

- Emil Wąsacz - Prezes Zarządu;
- Mariusz Serwa - Wiceprezes Zarządu.

(ii) Rada Nadzorcza

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.

Działając na podstawie §25 ust.2 Regulaminu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady 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.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku komitety Rady Nadzorczej funkcjonowały w następujących składach:

1) Komitet ds. wynagrodzeń:

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

2) Komitet audytu:

- Costantino Ivoi – Przewodniczący,
- Aleksander Galos,

- Massimo Lapucci.

W związku z rezygnacją Massimo Lapucci z funkcji członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 marca 2012 roku dokonała uzupełnienia składu Komitetu audytu, powołując do niego Michelangelo Damasco.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy prawa, w tym Kodeks spółek handlowych i Statut uchwalony przez WZ. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwaliła swój regulamin określający tryb postępowania. Jego treść stanowi **załącznik nr 4** do Sprawozdania, a ponadto jest dostępna na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady (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 stronie korporacyjnej Spółki (www.stalexport-autostrady.pl).

(iii) Prokurenci

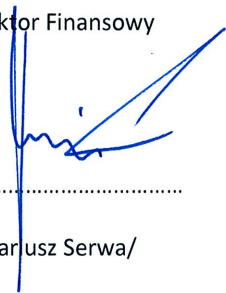
Zgodnie z art.371 §4 Kodeksu spółek handlowych prokurentów powołuje Zarząd Spółki. W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała prokurentów.

8. Podsumowanie

Kończąc prezentację Sprawozdania, pragniemy podkreślić, że Stalexport Autostrady, działająca w branży autostradowej, posiada solidne podstawy finansowe, które gwarantują stabilność aktualnie prowadzonej działalności, jak również stwarzają możliwości realizacji przyszłych, zazwyczaj bardzo kapitałochłonnych projektów, związanych z budowaniem i zarządzaniem autostradami.

Wiceprezes Zarządu

Dyrektor Finansowy


.....
/Marusz Serwa/

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny


.....
/Emil Wąsacz/

Katowice, 5 marca 2013 roku

9. Oświadczenia

- 9.1. Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk


Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Stalexport Autostrady zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wiceprezes Zarządu

Dyrektor Finansowy



.....

/Mariusz Serwa/

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny



.....

/Emil Wąsacz/

Katowice, 5 marca 2013 roku

- 9.2. Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi


Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że firma Deloitte, uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa, to jest na podstawie §18 ust.3 pkt. 8 Statutu Stalexport Autostrady.

Równocześnie oświadczamy, że ww. podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.


Wiceprezes Zarządu

Dyrektor Finansowy


.....
/Mariusz Serwa/

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny


.....
/Emil Wąsacz/

Katowice, 5 marca 2013 roku

10. Załączniki

- Załącznik nr 1 Statut Stalexport Autostrady
- Załącznik nr 2 Regulamin Zarządu Stalexport Autostrady
- Załącznik nr 3 Regulamin WZA Stalexport Autostrady
- Załącznik nr 4 Regulamin Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady
- Załącznik nr 5 Wybrane dane finansowe Stalexport Autostrady

Treść Statutu oraz ww. regulaminów dostępna jest również na internetowej stronie korporacyjnej Stalexport Autostrady (www.stalexport-autostrady.pl).

Załącznik nr 1

**Stalexport Autostrady
Spółka Akcyjna**

STATUT

/TEKST JEDNOLITY/

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Firma Spółki brzmi Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: Stalexport Autostrady S.A. oraz wyróżniającego ją oznaczenia graficznego lub słowno-graficznego (logotyp).

§2

Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.

§3 (skreślony)

§4

Spółka prowadzi działalność na podstawie niniejszego Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5

1. Przedmiot działalności Spółki:

- 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego
- 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych
- 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad
- 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej
- 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli
- 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej
- 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
- 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej
- 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane

- 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych
- 46.44.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących
- 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego
- 46.75.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzonego w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 49.41.Z Transport drogowy towarów
- 52.10.A Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 52.24.C Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych
- 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych
- 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej
- 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63.12.Z Działalność portali internetowych
- 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych
- 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64.91.Z Leasing finansowy
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 71.11.Z Działalność w zakresie architektury
- 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne
- 73.11.Z Działalność agencji reklamowych
- 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
- 78.20.Z Działalność agencji pracy tymczasowej
- 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
- 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach
- 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura
- 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację
- 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu telekomunikacyjnego

2. Walne zgromadzenie akcjonariuszy może powziąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki, także bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę pod warunkiem, że uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 185.446.517,25 zł (sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych 25/100).

§7

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 247.262.023 (dwieście czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,75 zł (siedemdziesiąt pięć groszy) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od A 000.000.001 do A 008.341.030, 492.796 (czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B o numerach: od B 008.341.031 do B 008.833.826, 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D o numerach: od D 008.833.827 do D 012.833.826, 94.928.197 (dziewięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii E o numerach: od E 12.833.827 do E 107.762.023, 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji serii F, o numerach od F 107.762.024 do F 157.762.023 oraz 89.500.000 (osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach: od G 157.762.024 do G 247.262.023.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

§8

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę na warunkach ustalonych w Uchwale Walnego Zgromadzenia
2. *(skreślony)*.
- 2a.*(skreślony)*.

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§9

Władzami Spółki są:

1. Zarząd Spółki.
2. Rada Nadzorcza.
- 3. Walne Zgromadzenie.**

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§10

1. Zarząd składa się z 1 do 3 osób.

2. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata, a ich mandaty wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. *(skreślony)*.
5. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą, a także przez Walne Zgromadzenie.
6. Na Prezesa Zarządu może być powołana osoba posiadająca obywatelstwo polskie i miejsce zamieszkania na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§11

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, a prawo członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych spółki.
2. Zarząd podejmuje swoje decyzje w formie uchwał lub bez podejmowania uchwał. Forma uchwały wymagana jest dla decyzji podejmowanych w następujących sprawach:
 - 1) nabywania i zbywania nieruchomości bądź jej części, a także użytkowania wieczystego bądź udziału w nim, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza pięć milionów złotych wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej,
 - 2) zaciągania zobowiązań, w tym kredytów, poręczeń itp. o wartości powyżej jednego miliona złotych,
 - 3) *(skreślony)*,
 - 4) zwoływania walnych zgromadzeń oraz przyjmowania projektów uchwał na te zgromadzenia,
 - 5) proponowania Radzie Nadzorczej wyboru biegłego rewidenta,
 - 6) nabywania, obejmowania i zbywania akcji lub udziałów w innych spółkach,
 - 7) tworzenia za granicą oddziału lub przedstawicielstwa,
 - 8) zwolnień grupowych,
 - 9) przyjęcia planu inwestycyjnego, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz zespołu składników materialnych i niematerialnych, a także ustanowienia na nim prawa użytkowania.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Zarząd może również podejmować uchwały we wszystkich sprawach, które uzna za istotne i ważne w zakresie stanowiącym przedmiot działalności Spółki oraz w zakresie funkcjonowania Spółki.
5. Uchwały Zarządu są protokołowane, a protokoły powinny zawierać porządek obrad, listę obecnych członków Zarządu listę głosów oddanych na poszczególne uchwały, zdania odrębne oraz podpisy obecnych członków Zarządu.
6. Zarząd może uchwalić swój regulamin. Regulamin Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza.

§12

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

Samodzielnie	- prezes Zarządu,
Łącznie	- dwaj członkowie Zarządu,
lub	- członek Zarządu z prokurentem.

§13

Wynagrodzenie oraz inne warunki zatrudnienia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zawierając z nimi odpowiednie umowy, a także reprezentuje Spółkę w ewentualnych sporach z członkami Zarządu.

B. RADA NADZORCZA

§14

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego i jego Zastępcy. Liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
4. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej na jego wniosek Zastępcę Przewodniczącego.
5. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, Rada uprawniona jest do kontynuowania prac w ramach danej kadencji, o ile liczba jej pozostałych członków jest nie mniejsza niż określona w art. 385§ 1 Kodeksu spółek handlowych. Zapis ust. 6. niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio.
6. W skład Rady Nadzorczej powinni wchodzić także członkowie niezależni to jest wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.
7. Niezależność, o której mowa w ust.6 należy rozumieć jako:
 - a) brak powiązań ze Spółką poprzez to, iż członek Rady Nadzorczej nie jest powiązany ze Spółką lub spółkami od niej zależnymi bądź stowarzyszonymi, umową o pracę ani żadnymi umowami cywilnoprawnymi powodującymi jego zależność,
 - b) brak powiązań z akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% akcji w kapitale zakładowym poprzez to, iż członek Rady Nadzorczej:
 - nie jest powiązany z akcjonariuszem umową o pracę ani żadnymi umowami cywilnoprawnymi powodującymi jego zależność,
 - nie zasiada w organach zarządzających lub nadzorczych podmiotów będących akcjonariuszami Spółki,
 - brak powiązań z członkami Zarządu Spółki poprzez to, iż członek Rady Nadzorczej nie jest członkiem najbliższej rodziny, któregośkolwiek z członków Zarządu Spółki.

§15

1. Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego zastępcę oraz sekretarza, a na kolejnym posiedzeniu, w razie zaistniałej potrzeby dokonuje wyborów uzupełniających.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, bądź osoba wskazana przez Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Rady. W przypadku, gdyby nie doszło do zwołania pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej w sposób opisany powyżej w terminie 14 dni od dnia wyboru - do zwołania pierwszego posiedzenia uprawniony jest każdy z wybranych członków Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego, jego Zastępcę lub Sekretarza Rady, w głosowaniu tajnym.

§16

1. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak, niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na żądanie Zarządu lub członka Rady zawierające proponowany porządek obrad, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

§17

1. Z uwzględnieniem postanowień ustępu 2, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę oddanych ważnych głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Rady o treści projektu uchwały.

§18

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania wyników ocen, o których mowa w pkt.1 i pkt.2.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:
 - 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 2) powoływanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym),

- 3) zawieranie umów z członkami Zarządu, w tym ustalanie wynagrodzenia oraz innych warunków wykonywania funkcji członka Zarządu,
- 4) ustalanie wynagrodzenia dla członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru w przypadku powierzenia tego typu uprawnienia przez Walne Zgromadzenie,
- 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym),
- 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- 7) udzielanie zgody na zmniejszenie zatrudnienia, jeśli ma ono charakter tzw. zwolnienia grupowego w rozumieniu przepisów,
- 8) wybór, na wniosek Zarządu, biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych,
- 9) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości powyżej pięciu milionów złotych,
- 10) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w innych spółkach, których wartość jednorazowo przekracza jeden milion złotych lub 25% w kapitale zakładowym takiej spółki,
- 11) udzielanie zezwolenia na tworzenie za granicą oddziału lub przedstawicielstwa,
- 12) zatwierdzanie planu inwestycyjnego dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady,
- 13) opiniowanie projektów uchwał przedstawianych przez Zarząd na Walnych Zgromadzeniach,
- 14) wyrażanie zgody na udzielenie gwarancji lub poręczeń, a także na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych, których wartość jednorazowo przekracza pięć milionów złotych,
- 15) wyrażanie na wniosek Zarządu zgody na emisję obligacji innych, niż zamienne i z prawem pierwszeństwa,
- 16) na wniosek Zarządu wyrażanie zgody w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z zezwoleń i koncesji przyznanych Spółce przez odpowiednie organy administracji,
- 17) na wniosek Zarządu wyrażanie opinii w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz zespołu składników materialnych i niematerialnych, a także ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- 18) na wniosek Zarządu wyrażanie zgody w sprawie zbycia akcji i udziałów w spółkach, dla których Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach jest Spółką dominującą.

§19

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§20

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 m-cy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może odbywać się w każdym terminie, gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane z zachowaniem obowiązujących procedur.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem zgromadzenia, na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§21

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wnioski o charakterze porządkowym oraz wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być głosowane i uchwały w tym zakresie podjęte mimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.
3. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, poparty przez co najmniej 75% głosów walnego zgromadzenia.

§22

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§23

1. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca albo inny członek Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności członków Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona na piśmie przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§24

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają w szczególności:
 - 1) zatwierdzenie po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podział zysku albo pokrycie straty,
 - 3) udzielenie członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej absolutorium, z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,;
 - 6) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady,
 - 7) zmiana statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, a także umorzenie akcji,
 - 8) istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 10) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
 - 11) powoływanie członków Rady Nadzorczej po wcześniejszym ustaleniu liczby jej członków na daną kadencję oraz ich odwoływanie,
 - 12) ustalenie zasad wynagradzania dla powołanych członków Rady Nadzorczej.

§25

Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§26

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§27

1. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty, docelowo do wysokości nie mniejszej niż 1/3 kapitału zakładowego.
2. Spółka może utworzyć inne kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

§28

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, o ile Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w tym przedmiocie.
2. Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin jej wypłaty.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§29

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszone w siedzibie Spółki w miejscach dostępnych dla wszystkich pracowników.

Katowice, 04.04.2011 roku

Załącznik nr 2

**Regulamin Zarządu
Stalexport Autostrady
Spółki Akcyjnej
w Katowicach**

REGULAMIN ZARZĄDU^{1/3/4}

§1

Regulamin określa organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd Stalexport Autostrady S.A.

§2

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, a do jego kompetencji należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do ustawowych bądź statutowych kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§3

1. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: samodzielnie - Prezes Zarządu, łącznie - dwaj Członkowie Zarządu lub - Członek Zarządu z Prokurentem.
2. Zarząd może udzielać pełnomocnictw.

§4

Zarząd wspólnie prowadzi sprawy Spółki, a uchwały i decyzje Zarządu stanowią podstawę prawną do realizowania postanowień tych aktów prawa wewnętrznego dla wszystkich jednostek organizacyjnych i pracowników Spółki.

§5

1. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb lecz nie rzadziej, niż raz w miesiącu.
2. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes lub w czasie jego nieobecności, wyznaczony przez Prezesa Członek Zarządu - z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek każdego z Członków Zarządu.
3. Posiedzenia Zarządu zwołuje się również z inicjatywy Rady Nadzorczej lub jej Przewodniczącego.
4. Posiedzenia zwołane na wniosek Rady Nadzorczej lub Członka Zarządu powinno odbyć się niezwłocznie lecz nie później, niż w ciągu 7 dni od daty zgłoszenia wniosku.

¹ Regulamin niniejszy został uchwalony - na podstawie §11 ust.5 Statutu "STALEXPORT" SA - przez Zarząd Spółki w dniu 13 marca 2003 r. (uchwała nr 32/2003) i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 26.03.2003 r. (uchwała nr 2/2003).

³ Paragraf 10 został zmieniony przez Zarząd w dniu 15.04.2004 r. (uchwała nr 26/2004). Zmianę zatwierdziła Rada Nadzorcza w dniu 26.04.2004 r. (uchwała nr 3/2004).

⁴ Ust.2 §7 został skreślony przez Zarząd w dniu 02.02.2010 r. (uchwała nr 10/2010). Zmianę zatwierdziła Rada Nadzorcza w dniu 02.03.2010 r. (uchwała nr 2/2010).

§6

1. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu powinno nastąpić z dostatecznym wyprzedzeniem tak, by dotarło do wiadomości każdego Członka Zarządu.
2. W zawiadomieniu o posiedzeniu Zarządu powinien być podany porządek obrad.
3. Udział Członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy.

§7

1. Zarząd podejmuje uchwały we wszystkich sprawach, które uzna za istotne i ważne w zakresie stanowiącym przedmiot działalności Spółki oraz w zakresie funkcjonowania Spółki.
2. (skreślony).
3. W razie usprawiedliwionej nieobecności Członka Zarządu na posiedzeniu, może on w sprawach objętych porządkiem obrad przekazać swoje stanowisko na piśmie.

§8

1. W uzasadnionych przypadkach, uchwała może być podjęta bez odbycia posiedzenia, w trybie obiegowym, jeżeli Członkowie Zarządu podpiszą uchwałę.
2. W pozostałych sprawach bieżące decyzje podejmują poszczególni Członkowie Zarządu, zgodnie z podziałem kompetencji, wynikających z Regulaminu Organizacji Spółki - z zachowaniem zasady właściwej reprezentacji, w przypadku konieczności składania oświadczeń w imieniu Spółki.

§9

1. Do ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu.
2. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu albo wyznaczony przez niego Członek Zarządu.
3. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, w razie równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§10

1. Członkowie Zarządu przestrzegają Zasad Ładu Korporacyjnego przyjętego przez Spółkę, a w szczególności:
 - zawiadomią Zarząd jeśli pojawi się możliwość dokonania przez nich inwestycji lub innej korzystnej transakcji związanej z przedmiotem działalności Spółki,
 - powiadomią bezzwłocznie Radę Nadzorczą o każdym powstałym lub mogącym powstać konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją”.

2. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami Członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu

§11

1. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć inne osoby zaproszone przez Prezesa z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu.
2. Członek Zarządu ma prawo zgłoszenia sprzeciwu odnośnie udziału w posiedzeniu osób spoza Zarządu. Sprawę rozstrzygnie Zarząd w drodze podjęcia stosownej uchwały.
3. Wszystkich uczestników posiedzenia obowiązuje zachowanie tajemnicy posiedzeń.

§12

Uchwały podpisują podejmujący je Członkowie Zarządu; uchwały powinny być oznaczone datą, numerem według kolejności ich podejmowania oraz zwięzłym określeniem przedmiotu.

§13

1. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokoły, podpisane przez obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu i protokolanta.
2. W protokołach należy wymienić osoby biorące udział w posiedzeniu, porządek obrad, przedmiot podejmowanych uchwał, ilość oddanych głosów na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne, a także w razie nieobecności Członka Zarządu przyczyny nieobecności.
3. Protokoły są gromadzone w księdze protokołów posiedzeń Zarządu.

Załącznik nr 3

**Regulamin
Walnego Zgromadzenia**

/Tekst jednolity/¹

¹ Ustalony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 25/2010 z dnia 15.04.2010 roku.

Regulamin^{2/3/4/5/6} Walnego Zgromadzenia

§1

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem władzy Stalexport Autostrady S.A. Zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie Stalexport Autostrady SA.

§2

1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
2. Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.
3. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych, oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

§3

1. Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd.
2. Lista winna zawierać:
 - 1) nazwiska i imiona uprawnionych akcjonariuszy albo nazwę firmy uprawnionej do uczestnictwa,
 - 2) miejsce ich zamieszkania lub siedzibę firmy,
 - 3) liczbę i rodzaj akcji oraz ilość przysługujących głosów.
3. Lista, winna być wyłożona w lokalu Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające dzień wyznaczony na odbycie Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy, za zwrotem kosztów jego sporządzenia, lub kopii elektronicznej, podając adres poczty elektronicznej na który ma zostać przesłana.

§4

1. Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
2. ~~skreślony.~~

² Regulamin niniejszy został uchwalony przez NWZA STALEXPORT S.A. w dniu 27.11.2002 r. (uchwała nr 6)

³ Pkt 4 w §23 został dodany przez NWZA w dniu 15.01.2004 r. (uchwała nr 9)

⁴ Pkt 2 w §11 został dodany przez XII ZWZA w dniu 24.06.2005 r. (uchwała nr 23)

⁵ Pkt 1 w §6, pkt 2 w §10, pkt 2 w §22 zostały zmienione przez NWZA w dniu 20.10.2006 r. (uchwała nr 6)

⁶ Zmieniony przez ZWZ Stalexport Autostrady S.A. w dniu 30.03.2010 r. (uchwała nr 21). Zmiana dotyczy: §1, §2, §3 ust.4, §4 ust.1 i 2 (skreślony), §6 ust.1, §14 ust.1 oraz §23 ust. 4

§5

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a w razie nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd; następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§6

1. Każda spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu kandydatów na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, że wyraża zgodę na kandydowanie.
3. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się przez głosowanie na każdego kandydata z osobna w kolejności alfabetycznej w głosowaniu tajnym.
4. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.
5. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje ten spośród zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie, a w głosowaniu uzyskał największą ilość ważnych głosów oddanych.

§7

1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Regulaminu.
2. Do zadań Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy, w szczególności:
 - 1) dbanie o sprawny i prawidłowy przebieg obrad i głosowania,
 - 2) udzielanie głosu,
 - 3) czuwanie nad rzeczowym przebiegiem obrad,
 - 4) wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych na sali obrad,
 - 5) zarządzanie przerwy w obradach,
 - 6) zarządzanie głosowania oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz podpisanie wszystkich dokumentów zawierających wyniki głosowania,
 - 7) dopilnowanie wyczerpania porządku obrad,
 - 8) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych.

§8

1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy z wyszczególnieniem ilości akcji, jaką każdy z nich posiada oraz ilości głosów im przysługujących.
2. Listę obecności sporządzają osoby wyznaczone w tym celu przez Zarząd. Listę obecności sporządza się w oparciu o listę akcjonariuszy, o których mowa w § 3 niniejszego Regulaminu.
3. Przy sporządzaniu listy obecności należy:
 - 1) sprawdzić czy akcjonariusz uprawniony jest do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
 - 2) sprawdzić tożsamość akcjonariusza bądź jego pełnomocnika na podstawie dowodu osobistego lub innego wiarygodnego dokumentu,

- 3) sprawdzić prawidłowość pełnomocnictwa, które winno być następnie dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia,
 - 4) uzyskać podpis akcjonariusza bądź jego pełnomocnika na liście obecności,
 - 5) wydać akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi odpowiednią kartę magnetyczną do głosowania lub inny dokument służący do głosowania.
4. Odwołania dotyczące uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Zgromadzenia. Lista obecności wyłożona jest przez cały czas trwania obrad Walnego Zgromadzenia, aż do jego zamknięcia. Osoby sporządzające listę obecności obowiązane są do bieżącego nanoszenia na niej zmian składu osobowego Walnego Zgromadzenia z jednoczesnym podaniem momentu ich zaistnienia.
5. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sporządzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, a wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

§9

Po dokonaniu wyboru i podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia oraz zdolność do podejmowania uchwał, przedstawia porządek obrad i zarządza wybór Komisji Skrutacyjnej. W razie potrzeby Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może przybrać sobie do pomocy osobę, która pełnić będzie funkcję Sekretarza Zgromadzenia.

§10

1. Komisja Skrutacyjna w składzie od 3 do 5 członków wybierana jest przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów oddanych w głosowaniu tajnym.
2. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić do protokołu dowolną liczbę kandydatur. Głosowanie odbywa się na każdego z kandydatów z osobna w porządku alfabetycznym. Osoby wskazane winny wyrazić zgodę na kandydowanie. Za wybranych uważa się kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą ilość głosów.
3. Komisja wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Sekretarza.
4. Zadaniem Komisji jest czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej głosowania, sprawdzanie i ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia oraz wykonywanie innych czynności związanych z prowadzeniem głosowania.
5. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania, Komisja ma obowiązek niezwłocznego powiadomienia o tym Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz jednoczesnego zgłoszenia wniosków co do dalszego postępowania.
6. Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisują wszyscy członkowie Komisji oraz Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
7. Walne Zgromadzenie może powołać inne komisje dla wykonania wskazanych i zleconych czynności w trybie jak wybór Komisji Skrutacyjnej.
8. Z czynności Komisji sporządza się protokoły, które po podpisaniu przez Przewodniczącego i Sekretarza przekazane zostają Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

§10a

W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o nie powoływaniu Komisji Skrutacyjnej. W takim przypadku wydruk z głosowania podpisuje Przewodniczący WZ.

§11

1. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
2. W przedmiotach, które nie są objęte porządkiem obrad uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał zakładowy reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały.
3. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, poparty przez co najmniej 75% głosów walnego zgromadzenia.

§12

1. Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się.
2. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić dokonywanie zgłoszeń do dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska.
4. W przypadku dużej ilości zgłoszeń do dyskusji nad konkretnym punktem porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może poddać pod głosowanie wniosek o zamknięcie dyskusji nad tym punktem obrad lub skrócenie czasu wystąpień.

§13

1. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.
2. Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy akcjonariusz ma prawo do jednego 5-cio minutowego wystąpienia i 3 minutowej repliki.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo zwrócić uwagę mówcy, który odbiega od tematu dyskusji lub przekracza czas ustalony stosownie do treści ust. 2. Mówcom nie stosującym się do uwag, Przewodniczący może odebrać głos.

§14

1. Każda spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad.
2. Członkowie władz Spółki - każdy w ramach swych kompetencji - zobowiązani są do udzielenia wyczerpujących odpowiedzi i wyjaśnień na wszystkie zadane pytania.

§15

1. Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał, objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia - do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.
2. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie - osobno dla każdego projektu uchwały - z podaniem imienia i nazwiska (firmy) akcjonariusza, na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Propozycje zmian i uzupełnień o charakterze formalnym i językowym mogą być składane w formie ustnej z krótkim uzasadnieniem.

§16

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo udzielać głosu ekspertom, a w szczególności przedstawicielowi biegłego rewidenta.

§17

1. W sprawach formalnych Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza.
2. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski, co do sposobu obradowania i głosowania, a w szczególności co do:
 - 1) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
 - 2) zamknięcia listy mówców,
 - 3) ograniczenia czasu przemówień,
 - 4) sposobu prowadzenia obrad,
 - 5) zarządzenia przerwy w obradach,
 - 6) kolejności uchwalenia wniosków.
3. Dyskusja nad wnioskami formalnymi winna być otwarta bezpośrednio po ich zgłoszeniu.
4. W dyskusji za wnioskami w sprawach formalnych mogą zabierać głos jedynie dwaj mówcy - jeden za, a drugi przeciwko zgłoszonemu wnioskowi, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
5. Bezpośrednio po dyskusji Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddaje wniosek w sprawie formalnej pod głosowanie, które przyjmuje się bezwzględną większością głosów oddanych.

§18

1. Z zastrzeżeniem wypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji.
2. Z zastrzeżeniem wypadków określonych w Kodeksie handlowym oraz w Statucie Spółki, do ważności uchwał wymagana jest bezwzględna większość głosów oddanych.

§19

Akcjonariusz nie może ani osobiście ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących:

- jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium,
- zwolnienia zobowiązania wobec Spółki,
- sporu pomiędzy nim a Spółką.

§20

1. Głosowania są jawne.
2. Głosowania tajne zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych, a także na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§21

1. Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły oraz ustala kolejność głosowania. Głosowanie nad wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania.
2. Głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów zapewniającego oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminującego - w przypadku głosowania tajnego - możliwość identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych akcjonariuszy, lub też w inny sposób przyjęty przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie lub uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

§22

1. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia każdorazowo ustala liczbę członków Rady zgodnie ze Statutem Spółki.
2. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłoszenia dowolnej liczby kandydatur na członka Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się ustnie do protokołu z krótkim uzasadnieniem.
3. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie.
4. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w porządku alfabetycznym, a z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.

§23

1. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w porządku alfabetycznym.
2. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą ilość głosów i uzyskali bezwzględną ilość głosów.
3. W przypadku uzyskania przez kandydatów zakwalifikowanych do wejścia w skład Rady równej ilości głosów Przewodniczący zarządza głosowanie uzupełniające. Za wybraną uważa się wtedy tę osobę, która otrzymała największą ilość głosów.
4. W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej – na wniosek akcjonariuszy – w drodze głosowania grupami, odbywa się on na podstawie oddzielnej listy obecności, w osobnym miejscu zapewniającym wybór przewodniczącego zebrania danej grupy, odbycie dyskusji oraz przeprowadzenie wyborów. .

§24

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

§25

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem nieważności.
2. Protokół sporządzony zostaje zgodnie z treścią stosownych przepisów Kodeksu spółek handlowych.
3. Odpis protokołu Zarząd Spółki wnosi do Księgi Protokołów.
4. Akcjonariusze mają prawo przeglądania Księgi Protokołów, jak również żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
5. Szczegółowy protokół z przebiegu obrad sporządza Sekretarz Zgromadzenia, o ile wyznaczony zostanie przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§26

Uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być zaskarżane do Sądu w trybie i na warunkach określonych w art. 422 i następnych Kodeksu spółek handlowych.

§27

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Regulaminem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

§28

Regulamin a także jego zmiany obowiązują począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia po zgromadzeniu na którym uchwalono regulamin bądź jego zmiany.

Załącznik nr 4

Regulamin Rady Nadzorczej

Stalexport Autostrady
Spółki Akcyjnej
w Katowicach

Regulamin Rady Nadzorczej¹⁾²⁾³⁾⁴⁾⁵⁾⁶⁾⁸⁾⁹⁾

I. POSTANOWIENIA OGOLNE

§1

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

§2

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a szczegółowy zakres uprawnień określa § 18 Statutu Spółki.

§3

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania i uprawnienia na posiedzeniach oraz w sposób przewidziany w § 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, a także przez czynności o charakterze nadzorczym i kontrolnym we wszystkich dziedzinach działania Spółki.

II. SKŁAD I SPOSÓB POWOŁYWANIA RADY NADZORCZEJ

§4

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków wybieranych w sposób określony w Statucie Spółki, a swoje prawa i obowiązki wykonują osobiście.

§5

1. Wspólna Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Jednocześnie, zarówno cała Rada, jak i każdy z jej członków może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

¹ Uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 07.08.2002 r. (uchwała nr 14/2002)

² Zmieniony przez Radę Nadzorczą w dniu 07.06.2004 r. (uchwała nr 9/2004, zmiany dotyczą § 5 ust.2 pkt 2b i § 9 ust. 1)

³ Zmieniony przez Radę Nadzorczą w dniu 06.07.2005 r. (uchwała nr 10/2005), zmiany dotyczą § 21 (zm. brzmienie pierwszego zdania i pkt. 12) i § 25 (dodany pkt 2)

⁴ Zmieniony przez Radę Nadzorczą w dniu 02.03.2007 r. (uchwała nr 9/2007), zmiana dotyczy §25 pkt. 2 (dod. drugie zdanie w pkt. 2 - wprowadzenie Regulaminów pracy Komitetów: ds. wynagrodzeń i audytorskiego).

⁵ Zmieniony przez Radę Nadzorczą w dniu 30.07.2009 r. (uchwała nr 16/2009), zmiana dotyczy §25 pkt. 2 (nowe brzmienie oraz zatwierdzeni nowego Regulaminu Komitetu audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.)

⁶ Zmieniony przez Radę Nadzorczą w dniu 02.03.2010 (uchwała nr 3/2010) zmiana dotyczy §3, §4, §8 ust.1, §12 ust.3 i §28

⁸ Zmieniony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 16/2011. Zmiana dotyczy §13 oraz art.1 Regulaminu Komitetu Audytu, stanowiącego załącznik nr 2 do Regulaminu Rady Nadzorczej.

⁹ Zmieniony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 11/2012. Zmiana dotyczy §19 (§20 i §21 skreśla się).

2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają:
 - a) z upływem kadencji to jest z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji,
 - b) w razie rezygnacji z pełnionej funkcji.
 - c) w razie odwołania przez Walne Zgromadzenie z dniem przyjęcia stosownej uchwały,
 - d) w razie śmierci członka Rady.

§6

Jeżeli w okresie kadencji ulegnie zmniejszeniu skład Rady Nadzorczej, przewodniczący Rady składa na najbliższym Walnym Zgromadzeniu wnioski o uzupełnienie jej składu.

§7

Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego zastępcę oraz sekretarza, a na kolejnym posiedzeniu, w razie zaistniałej potrzeby dokonuje wyborów uzupełniających.

III. SPOSÓB ZWOŁYWANIA I PROWADZENIA OBRAD

§8

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na żądanie Zarządu lub członka Rady zawierające proponowany porządek obrad w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

§9

1. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej wraz z porządkiem obrad powinno być wysłane w terminie co najmniej 7 dni przed jej terminem listami poleconymi, faksem lub pocztą elektroniczną. W uzasadnionych przypadkach Przewodniczący Rady może powyższy termin skrócić.
2. Członek Rady Nadzorczej, który nie może uczestniczyć w posiedzeniu, zawiadamia pismem, telefonem, faksem lub poprzez pocztę elektroniczną o przyczynie swojej nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej na adres siedziby Spółki.
3. Za dystrybucję materiałów i ich ochronę odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

§10

1. Porządek posiedzenia ustala zwołujący posiedzenie, bądź z jego upoważnienia sekretarz Rady z uwzględnieniem wniosków o zwołanie posiedzenia zgłoszonych w trybie § 8.2. Regulaminu.
2. Uchwały mogą być podejmowane tylko w sprawach objętych porządkiem posiedzenia chyba, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażą zgodę na uzupełnienie porządku obrad oraz na głosowanie w sprawie nie objętej wcześniej porządkiem obrad.

§11

1. Pracami Rady Nadzorczej kieruje przewodniczący Rady, który zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy obradom. W przypadku nieobecności przewodniczącego funkcję tę wykonuje zastępca.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy obradom do chwili wyboru nowego przewodniczącego.

§12

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę oddanych ważnych głosów przy obecności co najmniej połowy - prawidłowo zawiadomionego składu Rady.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie ma miejsce przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członka Zarządu lub całego Zarządu, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Poza tym, Rada może bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu uchwalić tajne głosowanie w każdej sprawie.

§13

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Rady o treści projektu uchwały (tryb obiegowy).

§14

1. Na posiedzeniach oprócz uchwał Rada Nadzorcza podejmuje inne postanowienia w formie opinii i wniosków dla Walnego Zgromadzenia oraz zaleceń pokontrolnych Zarządu.
2. Przy podejmowaniu postanowień stosuje się zasady jak przy podejmowaniu uchwał.

§15

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół posiedzenia powinien stwierdzać datę i porządek posiedzenia, imiona i nazwiska obecnych na posiedzeniu członków Rady oraz osób zaproszonych; stwierdzenie czy Rada jest zdolna do podejmowania uchwał i czy wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu; ilość głosów oddanych przy głosowaniu nad poszczególnymi postanowieniami wraz z ich treścią oraz zdania odrębne.

§16

Protokół posiedzenia podpisują wszyscy obecni członkowie Rady Nadzorczej. Podpisanie może nastąpić na kolejnym posiedzeniu Rady. Odmowa podpisania powinna zostać umotywowana na piśmie.

§17

1. Rada Nadzorcza jest zobowiązana prowadzić księgę protokołów z posiedzeń.
2. Rada Nadzorcza oddzielnie prowadzi księgę uchwał, w której przechowywane są tylko uchwały podjęte przez Radę. Uchwały podpisuje Przewodniczący Rady lub jego Zastępca oraz Sekretarz (ewentualnie członek Rady sporządzający protokół).
3. Za sporządzenie protokołów, prowadzenie Księgi Protokołów oraz Księgi Uchwał odpowiedzialny jest Sekretarz Rady Nadzorczej.

§18

1. Prezes Zarządu Spółki zapraszany jest na posiedzenia Rady Nadzorczej i może w nich uczestniczyć.
2. Na posiedzenie Rady Nadzorczej mogą zostać zaproszone przez przewodniczącego Rady Nadzorczej także inne osoby.
3. Prezes Zarządu może zwrócić się z wnioskiem o zaproszenie innych członków Zarządu, prokurentów lub pełnomocników na poszczególne punkty porządku obrad. Decyzję w tej sprawie podejmuje przewodniczący Rady lub jego zastępca.

IV. ZADANIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

§19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania wyników ocen, o których mowa w pkt.1 i pkt.2.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:
 - 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 2) powoływanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym),
 - 3) zawieranie umów z członkami Zarządu, w tym ustalanie wynagrodzenia oraz innych warunków wykonywania funkcji członka Zarządu,
 - 4) ustalanie wynagrodzenia dla członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru w przypadku powierzenia tego typu uprawnienia przez Walne Zgromadzenie,
 - 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym),
 - 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
 - 7) udzielanie zgody na zmniejszenie zatrudnienia, jeśli ma ono charakter tzw. zwolnienia grupowego w rozumieniu przepisów,

- 8) wybór, na wniosek Zarządu, biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych,
- 9) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości powyżej pięciu milionów złotych,
- 10) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w innych spółkach, których wartość jednorazowo przekracza jeden milion złotych lub 25% w kapitale zakładowym takiej spółki,
- 11) udzielanie zezwolenia na tworzenie za granicą oddziału lub przedstawicielstwa,
- 12) zatwierdzanie planu inwestycyjnego dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady,
- 13) opiniowanie projektów uchwał przedstawianych przez Zarząd na Walnych Zgromadzeniach,
- 14) wyrażanie zgody na udzielenie gwarancji lub poręczeń, a także na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych, których wartość jednorazowo przekracza pięć milionów złotych,
- 15) wyrażanie na wniosek Zarządu zgody na emisję obligacji innych, niż zamienne i z prawem pierwszeństwa,
- 16) na wniosek Zarządu wyrażanie zgody w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z zezwoleń i koncesji przyznanych Spółce przez odpowiednie organy administracji,
- 17) na wniosek Zarządu wyrażanie opinii w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz zespołu składników materialnych i niematerialnych, a także ustanowienia na nim prawa użytkowania, na wniosek Zarządu wyrażanie zgody w sprawie zbycia akcji i udziałów w spółkach, dla których Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach jest Spółką dominującą.

§20

Rada Nadzorcza uprawniona jest - za pośrednictwem Zarządu, który zobowiązany jest do zawarcia odpowiednich umów - do zlecenia wykonywania dla swoich potrzeb, na koszt Spółki ekspertyz, analiz i innych opracowań niezbędnych do realizowania swoich statutowych celów.

§21

Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu.

§22

Przewodniczący Rady ma prawo- realizując ustalenia rady- do żądania zwołania posiedzenia Zarządu ze wskazaniem Prezesowi Zarządu Spółki - przedmiotu obrad, a także do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku posiedzenia Zarządu.

§23

1. Rada Nadzorcza lub działający na podstawie delegacji Rady poszczególni jej członkowie mają prawo kontrolować pełny zakres działalności Spółki, a w szczególności:
 - a) badać wszystkie dokumenty Spółki,

- b) żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień,
 - c) dokonywać rewizji stanu majątku Spółki
2. Rada Nadzorcza powołuje ze swego grona Komitet ds. wynagrodzeń członków Zarządu i Komitet audytu, określając w ich regulaminach zadania, uprawnienia i sposób procedowania. Komitety składają Radzie roczne sprawozdania ze swojej działalności, a ich regulaminy stanowią załączniki do Regulaminu Rady Nadzorczej.

§24

Informacje uzyskane przez członków Rady Nadzorczej, przy pełnieniu obowiązków, stanowią tajemnice służbową.

§25

1. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady delegowani do wykonywania nadzoru, o którym mowa powyżej, otrzymują osobne wynagrodzenie w wysokości ustalonej każdorazowo przez Walne Zgromadzenie, na wniosek Rady.

§26

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§27

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości i na zasadach uchwalonych przez Walne Zgromadzenie.

§28

1. Koszty działalności Rady pokrywa Spółka.
2. Rada korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.
3. Obsługę administracyjno-techniczną Rady zapewnia Spółka.

§29

Regulamin wchodzi w życie z dniem uchwalenia.

Sekretarz
Rady Nadzorczej
/-/Michelangelo Damasco

Przewodniczący
Rady Nadzorczej
/-/Roberto Mengucci

*Załącznik nr 1
do Regulaminu Rady Nadzorczej
Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach*

Regulamin⁷ Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.

1. Postanowienia ogólne

Komitet ds. Wynagrodzeń (zwany dalej Komitetem) jest organem doradczym, podlegającym Radzie Nadzorczej.

2. Skład Komitetu

- 1) Komitet jest powoływany przez Radę Nadzorczą i składa się z członków Rady Nadzorczej.
- 2) Rada Nadzorcza powołuje Przewodniczącego Komitetu (zwanego dalej „Przewodniczącym”)
- 3) Przewodniczący kieruje pracą Komitetu.

3. Zasady działania

- 1) Posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń odbywają się według jego uznania.
- 2) Przewodniczący Komitetu może zaprosić, do wzięcia udziału w posiedzeniach Komitetu, członków Rady Nadzorczej lub Zarządu, pracowników Spółki lub inne osoby.
- 3) Komitet podejmuje decyzje zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu.
- 4) Członkowie Komitetu mogą brać udział w posiedzeniach Komitetu i głosować osobiście, lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
- 5) Posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń są zwoływane przez Przewodniczącego. Informacje o posiedzeniu muszą być dostarczone członkom Komitetu, na co najmniej 5 dni przed posiedzeniem, a w nagłych sprawach nie później, niż na 1 dzień przed spotkaniem.

⁷ Zatwierdzony uchwałą nr 9/2007 z 02.03.2007 r. w sprawie zm. Regulaminu Rady Nadzorczej STALEXPORT S.A.

- 6) Przewodniczący może wyznaczyć Sekretarza Komitetu, którego zadaniem będzie w szczególności przygotowywanie porządku obrad oraz organizacja dystrybucji dokumentów dotyczących posiedzeń Komitetu.

4. Zadania Komitetu

Zadaniem Komitetu jest przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji zasad i wysokości wynagradzania członków Zarządu Spółki.

Szczegółowe zadania Komitetu obejmują:

- 1) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej określania warunków zatrudnienia i wynagrodzenia członków Zarządu,
- 2) coroczne przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji zadań premialnych dla członków Zarządu oraz kryteriów oceny wykonania tych zadań,
- 3) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wysokości premii dla członków Zarządu,
- 4) sporządzanie dla Rady Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu.

5. Uprawnienia Komitetu

Komitet jest uprawniony do:

- 1) badania wszelkiej działalności Spółki, istotnej z perspektywy zadań Komitetu,
- 2) uzyskiwania od Zarządu Spółki wszelkich informacji, ekspertyz, raportów i wyjaśnień, istotnych dla działalności Komitetu.

*Załącznik nr 2
do Regulaminu Rady Nadzorczej
Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach*

Regulamin^{8/9} Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.

§1

Komitet Audytu tworzą - *powołani przez Radę Nadzorczą* - trzech członkowie Rady Nadzorczej. Pracami Komitetu kieruje przewodniczący Komitetu.

§2

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia innych usług przez ten podmiot na rzecz Spółki,
- 5) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który przeprowadzi czynności rewizji finansowej w Spółce,
- 6) dokonywanie przeglądu i analizy okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki, tak jednostkowych jak i skonsolidowanych, a następnie przedstawianie istotnych wniosków wynikających z dokonanego przeglądu i analizy Radzie Nadzorczej Spółki,
- 7) sporządzanie dla Rady Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu.

§3

Komitet Audytu uprawniony jest w szczególności:

- 1) do badania dokumentacji Spółki dotyczącej spraw i kwestii objętych zadaniami Komitetu, a także do uzyskiwania od Zarządu, a za jego pośrednictwem od innych pracowników Spółki wszelkich informacji i wyjaśnień w przedmiocie objętym kompetencjami Komitetu,

⁸ zatwierdzony uchwałą nr 16/2009 z 30.07.2009 r. w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej i zatwierdzenia Regulaminu Komitetu audytu.

⁹ zmieniony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 16/2011. Zmiana dotyczy art.1 Regulaminu Komitetu Audytu.

- 2) do współdziałania z biegłymi rewidentami w przedmiocie objętym zadaniami Komitetu, w tym do:
- otrzymania od podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wykonującego czynności rewizji finansowej w Spółce, oświadczenia potwierdzającego jego niezależność, a także niezależność biegłych rewidentów,
 - otrzymania od ww. podmiotu oświadczenia informującego o fakcie ewentualnego świadczenia przez ten podmiot na rzecz Spółki innych czynności, takich jak doradztwo podatkowe, wykonywanie ekspertyz bądź innych usług,
 - otrzymania od ww. podmiotu pisemnej informacji o zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

§ 4

1. Komitet Audytu odbywa swe posiedzenia nie rzadziej, niż raz na kwartał przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.
2. Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, przekazując informacje o posiedzeniu innym członkom Komitetu nie później, niż pięć dni przed datą posiedzenia, a wyjątkowo w sprawach nagłych na jeden dzień przed datą posiedzenia.
3. Komitet Audytu podejmuje decyzje zwykłą większością głosów z zastrzeżeniem, iż w przypadku oddania równej liczby głosów za i przeciw decydujący głos przysługuje Przewodniczącemu.
4. Komitet Audytu realizuje swoje zadania na posiedzeniach, jednakże w przypadkach uzasadnionych dopuszcza się podejmowanie decyzji wykorzystując środki bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak: telefon, e-mail, itp.
5. Przewodniczący Komitetu Audytu może wyznaczyć innego z jego członków do prowadzenia czynności organizacyjnych Komitetu oraz do sporządzania protokołów z jego posiedzeń.

Załącznik 5 - Wybrane dane finansowe STX Autostrady

Tabela 1 Dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego STX Autostrady za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
Przychody	3 826	3 893	917	940
Strata z działalności operacyjnej	(5 796)	(14 777)	(1 389)	(3 569)
Strata przed opodatkowaniem	(916)	(5 119)	(219)	(1 236)
Strata netto za okres sprawozdawczy	(965)	(5 119)	(231)	(1 236)
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	247 262	247 262	247 262	247 262
Strata przypadająca na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,00)	(0,02)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniona strata przypadająca na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,00)	(0,02)	(0,00)	(0,01)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 664)	(22 654)	(5 430)	(5 472)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49 000	23 366	11 740	5 644
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 516)	-	(1 574)
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa razem	215 275	226 802	52 658	51 350
Aktywa trwałe	83 841	85 181	20 508	19 286
Aktywa obrotowe	131 434	141 621	32 150	32 064
Zobowiązania razem	22 418	38 768	5 484	8 777
Zobowiązania długoterminowe	7 949	21 094	1 944	4 776
Zobowiązania krótkoterminowe	14 469	17 674	3 539	4 002
Kapitał własny razem	192 857	188 034	47 174	42 572
Kapitał zakładowy	185 447	185 447	45 362	41 987

Źródło: materiały własne Spółki

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2012 oraz 2011 według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego, tj. odpowiednio 4,1736 PLN/EUR oraz 4,1401 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu ogłaszanego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy tj. odpowiednio 4,0882 PLN/EUR na 31 grudnia 2012 roku oraz 4,4168 PLN/EUR na 31 grudnia 2011 roku.