

**SPRAWOZDANIA
I OCENY
RADY NADZORCZEJ**



**Stalexport Autostrady S.A.
w Katowicach
za 2011 rok**

Katowice, 1 marca 2012 roku

SPIS TREŚCI

Lp.	Tytuł	Strona
I.	Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach z działalności w 2011 roku	3
	1. Przedmiot i czasokres sprawozdania.	3
	2. Prawne podstawy działania Rady Nadzorczej.	3
	3. Liczebność i skład Rady Nadzorczej.	3
	4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej.	4
	5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej: 5.1. Komitetu audytu. 5.2. Komitetu ds. wynagrodzeń członków Zarządu.	4
II.	Sprawozdanie z wyników oceny: a) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, b) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, c) wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za 2011 rok	6
III.	Ocena sytuacji Spółki (wynikająca ze stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)	7
IV.	Wnioski	9
V.	Spis uchwał Rady Nadzorczej podjętych w 2011 roku	10

Niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej oraz oceny zostały sporządzone w związku z następującymi regulacjami:

- Kodeksem spółek handlowych - art. 382 §3,
- „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” - ust.1 pkt 1), Części III załącznika do uchwały nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie S.A. z 19 października 2011 roku,
- Statutem Stalexport Autostrady S.A.,
- Regulaminem Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A. w Katowicach z działalności w 2011 roku

1. Przedmiot i czasokres sprawozdania

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach ("Spółki") obejmuje okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

2. Prawne podstawy działania Rady Nadzorczej

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

3. Liczebność i skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z §14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej ustalając wcześniej ich liczbę na daną kadencję.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 grudnia 2010 roku postanowiło, że Rada Nadzorcza VII kadencji (2010-2012) liczyć będzie siedmiu członków.

W okresie od 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i 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 Pana Massimo Lapucci z pełnionej funkcji.

Aktualnie Rada Nadzorcza działa w składzie:

- | | | | |
|----|--------------|----------|----------------------|
| 1. | Roberto | Mengucci | - Przewodniczący |
| 2. | Aleksander | Galos* | - Wiceprzewodniczący |
| 3. | Michelangelo | Damasco | - Sekretarz |
| 4. | Costantino | Ivoi | |
| 5. | Christopher | Melnyk | |
| 6. | Tadeusz | Włudyka* | |

* członek niezależny

4. Podstawowe formy i kierunki działalności Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki w 2011 roku we wszystkich dziedzinach, a także wykonywała obowiązki i korzystała z uprawnień, wynikających z postanowień Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych przepisów prawa.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje czynności kolegiально co oznacza, że czynności Rady wykonywane były przede wszystkim na posiedzeniach. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia protokołowane, wszystkie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się z udziałem członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu Spółki - w Warszawie i w Katowicach. Wszystkie nieobecności członków Rady na posiedzeniach były usprawiedliwione.

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

W 2011 roku Rada Nadzorcza powzięła 23 uchwały, w tym 7 uchwał w trybie obiegowym, tj. w okresie pomiędzy posiedzeniami. Uchwały podejmowane były po wcześniejszej analizie i omówieniu rozpatrywanych spraw.

Zasadniczą formą sprawowania przez Radę Nadzorczą nadzoru nad działalnością Spółki było zapoznanie się ze składanymi przez Zarząd dokumentami. W 2011 roku Rada Nadzorcza koncentrowała swoją uwagę w szczególności na:

- sytuacji finansowej Spółki, w tym na sprawozdaniach z działalności obejmujących wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych,
- okresowych raportach z wykonania budżetu Spółki,
- inwestycjach planowanych przez Spółkę,
- działalności i przygotowaniach Spółki w zakresie aktualnych i przyszłych przetargów autostradowych,
- działalności autostradowej Grupy Kapitałowej.

5. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej w 2011 roku

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

Na dzień 01 stycznia 2011 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
- Massimo Lapucci.

W związku z rezygnacją pana Dario Cipriani w październiku 2010 roku, skład Komitetu audytu został uzupełniony uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2011 i od dnia 09.02.2011 roku działa w następującym składzie:

- Costantino Ivoi - Przewodniczący
- Aleksander Galos*
- Massimo Lapucci.

W związku z rezygnacją Pana Massimo Lapucci z funkcji członka Rady Nadzorczej, w porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki zwołanego na 1 marca 2012 roku umieszczono punkt dotyczący uzupełnienia skład Komitetu audytu.

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

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

5.1. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu

Komitet audytu koncentrował swoją uwagę w szczególności na analizie sprawozdań finansowych Stalexport Autostrady S.A. i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz przeglądzie półrocznych, sprawozdań finansowych sporządzanych w 2011 roku.

5.2. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. wynagrodzeń członków Zarządu

Komitet ds. wynagrodzeń opiniował:

- Porozumienie zmieniające do umowy o pracę z Prezesem Zarządu,
- wykonanie zadań premiowych, stanowiących podstawę przyznania nagrody rocznej dla członków Zarządu za 2010 rok,
- zadania premiowe dla członków Zarządu na 2011 rok.

Biorąc powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę komitetów Rady w 2011 roku.

II. Sprawozdanie z wyników oceny:

Sprawozdanie z wyników oceny:

- a) **sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalexport Autostrady S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,**
- b) **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,**

w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- c) **wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za 2011 rok.**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone przez Firmę KPMG Audyt Sp. z o.o. w Warszawie.

Wstępnej oceny sprawozdań finansowych za 2011 rok dokonał Komitet Audytu Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 01 marca 2012 roku, z udziałem przedstawiciela audytora Spółki, tj. Firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. w Warszawie. W posiedzeniu tym brali również udział Główny Księgowy, Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Finansowy oraz Dyrektor Biura Zarządzania Finansami Stalexport Autostrady S.A.

Rada Nadzorcza, wypełniając obowiązki wynikające z art.382 §3 Kodeksu spółek handlowych:

- zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta z dnia 1 marca 2012 roku z badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. oraz z rekomendacją Komitetu audytu,
- dokonała wnikliwej analizy oceny zaudytowanego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2011 rok, stwierdzając, że zostały one sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami spółki, jak i ze stanem faktycznym oraz przedstawiają w sposób rzetelny - *we wszystkich aspektach* - sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady.

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

Rada Nadzorcza Stalexport Autostrady S.A. działając zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, w tym w szczególności z dobrymi praktykami stosowanymi przez członków rad nadzorczych - dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki ze szczególnym uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o wiedzę członków Rady Nadzorczej, aktualną na dzień jej sporządzenia oraz na podstawie sprawozdań sporządzonych przez Spółkę za 2011 rok.

Szczegółowa analiza sytuacji Stalexport Autostrady S.A. w roku 2011 została przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym i Sprawozdaniu Zarządu za 2011 rok. Rada Nadzorcza podziela przedstawione tamże opinie Zarządu odnoszące się m.in. do uwarunkowań makroekonomicznych, bezpośredniego otoczenia rynkowego Spółki, analiz i ocen sytuacji finansowej. Powyższe sprawozdania zawierają najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Stalexport Autostrady S.A. w 2011 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej rok 2011 był pomyślny dla Stalexport Autostrady S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Pomimo niekorzystnej decyzji organów skarbowych i konieczności utworzenia odpisu na należność podatkową w kwocie 7 mln PLN, dzięki rosnącemu poziomowi ruchu samochodów po koncesyjnym odcinku A4 wynik na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej poprawił się o 2% (do 63 mln PLN). Ponadto Grupa Kapitałowa posiada środki finansowe w wysokości stanowiącej nie tylko zabezpieczenie realizacji zakładanego przez Umowę Koncesyjną programu inwestycyjnego, ale również umożliwiające czynny udział w realizacji przyszłych projektów autostradowych. Niska wartość wskaźników zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011 roku potwierdza stabilną sytuację finansową Stalexport Autostrady S.A.

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). Warunkiem rozwoju sieci drogowej jest jednak poprawa jakości jej utrzymania w celu zwiększenia bezpieczeństwa użytkowników, a tym samym wykonanie również innych (niż typowo budowlane) projektów w tym segmencie. Projekty te zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu. Biorąc pod uwagę związane z nimi wymogi techniczne oraz finansowe (PPP) ich realizacja będzie stanowić potencjalne źródło przychodów dla Grupy Stalexport Autostrady S.A.

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Stalexport Autostrady S.A. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w drodze obowiązujących w Stalexport Autostrady S.A. procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Umożliwia on prowadzenie bieżącego monitoringu stanu zobowiązań, kontrolowanie poziomu kosztów i osiąganych wyników. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego IMPULS, 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 Biura Zarządzania Finansami, a ich ostateczna treść jest zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały.

Po zatwierdzeniu przez Zarząd sprawozdania finansowe poddawane są badaniu są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta (odniesieniu do roku 2011 był nim KPMG Audyt Sp. z o.o.), wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Następnie, zgodnie z treścią § 18 ust.2 pkt 1. Statutu Spółki, Rada Nadzorcza - kierując się rekomendacją Komitetu audytu, corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany przepisów i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości finansowej oraz giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

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

Z uwagi na konieczność realizacji na koncesyjnym odcinku autostrady A4 określonego zakresu robót budowlanych, dla działalności Grupy istotne znaczenie ma również sytuacja na 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. Grupa 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 i niewydolność instytucjonalno-prawna otoczenia regulującego sektor infrastruktury w Polsce to główne czynniki grupy ryzyk polityczno-prawnych. Spółka stara się przeciwdziałać tym ryzykom poprzez m.in. promowanie dobrych praktyk i rozwiązań nakierowanych na stworzenie odpowiednich ram prawnych dla realizacji projektów infrastrukturalnych oraz aktywny udział w dyskusji publicznej nad nowymi rozwiązaniami legislacyjnymi. 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. Umowa Koncesyjna zawiera jednak 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 podróźnych i innych zobowiązań leżących po stronie Koncesjonariusza. Dodatkowe ryzyka związane są również z postępowaniem

V. Spis uchwał Rady Nadzorczej podjętych w 2011 roku

Nr	W sprawie
01/2011	uzupełnienia składu Komitetu audytu Rady Nadzorczej Stalexport Autostrady S.A.
02/2011	odwołania członka Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
03/2011	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 1,2,3)
04/2011	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 4,5,8)
05/2011	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 6,7)
06/2011	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 9 absolutorium E.Wąsacz)
07/2011	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 10 absolutorium M.Skołoczyński)
08/2011	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 11 absolutorium W.Gębicki)
09/2011	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr: 12-19 absolutorium członków RN)
10/2011	zaopiniowania projektu uchwały ZWZ (nr 20)
11/2011	zaopiniowania projektu uchwał ZWZ (nr 21)
12/2011	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr 22)
13/2011	zaopiniowania projektów uchwał ZWZ (nr 23)
14/2011	zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej za 2010 rok
15/2011	zatwierdzenia planu nakładów inwestycyjnych w roku 2011
16/2011	zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Komitetu Audytu
17/2011	ustalenia jednolitego tekstu Statutu Stalexport Autostrady S.A.
18/2011	nagrody rocznej za 2010 rok dla członków Zarządu
19/2011	zatwierdzenia Porozumienia zmieniającego do umowy o pracę z Prezesem Zarządu Stalexport Autostrady S.A.
20/2011	zgody na Pismo w sprawie Zgody i Zrzeczenia się WestLB AG (Oddział w Londynie) z dnia 07 czerwca 2011 roku oraz na Transakcję, umowy i inne dokumenty zgodnie z warunkami określonymi w punkcie 4.2 wskazanego pisma
21/2011	ustalenia zadań premiovych na rok 2011 dla członków Zarządu
22/2011	zbycia udziałów w Spółce Biuro Centrum Sp. z o.o.
23/2011	zatwierdzenia planu nakładów inwestycyjnych w roku 2012

antymonopolowym wszczętym przeciwko SAM przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a także decyzją odpowiedniego sądu w sprawie pozwu wniesionego przez spółkę CTL Maczki Bór Sp. z o.o.

Z uwagi na strukturę przychodów Stalexport Autostrady S.A., kredyt na projekt A4 oraz wartość zasobów pieniężnych posiadanych przez pozostałe podmioty z Grupy, wyniki finansowe Grupy Kapitałowej obciążone są stosunkowo wysokim ryzykiem stopy procentowej. Grupa ogranicza to ryzyko z jednej strony poprzez stosowaną politykę zabezpieczeń, z drugiej dywersyfikację obszarów oraz instytucji w jakich lokowane są środki zgromadzone na przyszłe projekty autostradowe. Informacje na temat instrumentów finansowych, towarzyszących im ryzyk i przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w notce 31 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku stwierdza, że zawiera ono niezbędne informacje odnoszące się do funkcjonowania Spółki w roku obrotowym i odnosi się do nich pozytywnie.

Reasumując, Rada Nadzorcza nie stwierdziła żadnych nieprawidłowości w pracy Zarządu, ani też w funkcjonowaniu Stalexport Autostrady S.A. i pozytywnie ocenia, zarówno sytuację Spółki, jak i działalność Zarządu w roku obrotowym 2011.

IV. Wnioski

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

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Stalexport Autostrady S.A. za 2011 rok,
- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. za 2011 rok,
- udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za 2011 rok, zgodnie z wnioskiem przedłożonym przez Zarząd Spółki.

Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

/Aleksander Gałos/

Przewodniczący
Rady Nadzorczej

/Roberto Mengucci/

Katowice, dnia 01.03.2012 roku