

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za 2010 rok

## I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W 2010 roku Spółka Dominująca i Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa, o czym świadczą liczne nowe kontrakty. Głównymi celami Grupy Kapitałowej są:

- dalsza restrukturyzacja Grupy, polegająca na wzmocnieniu roli Mostostalu Warszawa S.A., będącego centralnym ośrodkiem zarządzania całą Grupą;
- usprawnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej;
- kontynuowanie dywersyfikacji działalności polegającej na realizacji kontraktów z różnych sektorów budownictwa;
- dywersyfikacja geograficzna działalności polegająca na realizacji projektów w różnych regionach kraju celem tworzenia silnej, ogólnokrajowej marki oraz nawiązania współpracy z wieloma podwykonawcami;
- stabilizacja wyników finansowych, wzrost marż i długoterminowy rozwój;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będących istotnym czynnikiem sukcesu na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

### 1. Geograficzna struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	2010			2009	
	tys. zł	udz. %	2009 = 100	tys. zł	udz. %
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2.570.369</b>	<b>100,0</b>	<b>94,8</b>	<b>2.712.141</b>	<b>100,0</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>2.431.952</b>	<b>94,7</b>	<b>93,7</b>	<b>2.595.261</b>	<b>95,7</b>
Na rynek krajowy	2.240.400			2.204.289	
Na eksport	191.552			390.972	
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>109.022</b>	<b>4,2</b>	<b>119,7</b>	<b>91.051</b>	<b>3,4</b>
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów</b>	<b>29.395</b>	<b>1,1</b>	<b>113,8</b>	<b>25.829</b>	<b>0,9</b>

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2010 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2010 roku 7,5 %.

## 2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2010 roku Grupa Kapitałowa koncentrowała swoją działalność w następujących segmentach rynku budowlanego:

- Segment inżynieryjno – przemysłowy,
- Segment ogólnobudowlany.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów w podziale na segmenty rynku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2010			2009	
	tys. zł	%	2009 = 100	tys. zł	%
<b>I. Przychody ze sprzedaży w tym:</b>	2.570.369	100,0	94,7	2.712.141	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	1.768.960	68,8	71,5	2.489.648	91,8
Segment ogólnobudowlany	788.986	30,7	255,3	222.493	8,2
Pozostałe przychody	12.423	0,5		0	

Największymi kontraktami realizowanymi w 2010 roku były:

- Most na rzece Odrze we Wrocławiu;
- Autostradowa Obwodnica Wrocławia;
- Budowa drogi ekspresowej S-8 Konotopa w Warszawie;
- Budowa Autostrady A4 Tarnów – Rzeszów;
- Budowa wytwórni kwasu tereftalowego we Włocławku;
- Modernizacja Technologii w Zakładzie Wodociągu Centralnego -Filtry Warszawskie;
- Autostrada A1 Pyrzowice - Piekary Śląski;
- Autostrada A2 Stryków – Konotopa;
- Droga Krajowa nr 2 Zakręt - Mińsk Mazowiecki;
- Montaż 2 kotłów w Elektrowni Neurath;
- Montaż zbiorników „Adamowo” dla PERN Przyjaźń S.A.;
- Montaż kotła w Elektrowni Bełchatów;
- Filharmonia Warmińsko - Mazurska W Olsztynie;
- Apartamenty Pańska w Warszawie;
- Apartamenty ATMOSFERA w Wilanowie;
- Budowa Collegium Humanisticum UMK w Toruniu
- Centrum Informacji Naukowej i Biblioteka Akademicka Uniwersytetu Śląskiego
- Zaprojektowanie i wykonanie robót wykończeniowych budynków - Nowej Akademii Medycznej;
- Ośrodek Badawczo - Naukowo - Dydaktyczny Dolnośląskiej Farmacji we Wrocławiu;

### **3. Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2010 roku.**

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

12 stycznia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „Chemobudowa – Kraków” S.A. – Partner zawarła z Miastem Kutno umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa baseballowego Kompleksu Turystyczno – Rekreacyjno – Sportowego w Kutnie – budowa Aquaparku” Wartość kontraktu wynosi: 27,0 mln PLN brutto.

12 stycznia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A zawarła z Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie umowę na realizację kontraktu pn. „Przebudowa drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550”. Wartość kontraktu wynosi: 89,7 mln PLN brutto.

18 stycznia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „WROBIS” S.A. – Partner, zawarła z Akademią Górniczo – Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Centrum Komputerowego (Centrum Informatyki) AGH budynku dydaktycznego WEAIiE AGH w Krakowie”. Wartość kontraktu wynosi: 48,4 mln PLN brutto.

20 stycznia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A podpisała z Budimex Dromex S.A. aneks nr 1 do umowy z dnia 17 sierpnia 2009 roku dotyczący realizacji kontraktu na budowę Autostrady A1 na odcinku Pyrzowice (z węzłem) – Piekary Śląskie (z węzłem), km 474+350 – km 490+427. Na podstawie w/w umowy oraz aneksu Budimex S.A. wykona na rzecz Emitenta (Partnera Konsorcjum) roboty o wartości 149,9 mln PLN brutto.

28 stycznia 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Wrocławską Akademią Wychowania Fizycznego kontrakt na budowę obiektu dydaktyczno – naukowego wraz z niezbędną infrastrukturą oraz kompleksu boisk. Wartość kontraktu wynosi: 17,3 mln zł brutto.

28 stycznia 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z ALUPROF SA z Bielska Białej kontrakt na budowę hali produkcyjno – magazynową, budynek socjalno – biurowy oraz budynki techniczne. Wartość kontraktu wynosi: 11,4 mln zł brutto.

8 lutego 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., J&P Avax S.A. – Partner, Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A. – Partner, Modern Construction Design Sp. z o.o. – Partner, zawiązanego w celu realizacji inwestycji pn. „Wykonanie projektów wykonawczych dla nowego stadionu przy ul. Drzymały we Wrocławiu oraz budowa stadionu” zawarła z Gminą Wrocław Porozumienie, na mocy którego Strony polubownie rozstrzygnęły spór

dotyczący rozwiązania Umowy. Na mocy Porozumienia została pomniejszona kara umowna naliczona Mostostalowi Warszawa S.A. do kwoty 20,5 mln PLN.

19 lutego 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, „MASTER” Emil Borys Sp. j. – Partner, zawarła z Gminą Olecko umowę na realizację kontraktu pn. „Centrum sportowo – rekreacyjno – kulturalne- Hala widowiskowo sportowa z pływalnią w Olecku”. Wartość kontraktu wynosi: 33,9 mln PLN brutto.

26 lutego 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Oddział w Rzeszowie umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km około 574+300 do około 581+250”. Wartość kontraktu wynosi: 439,4 mln PLN brutto.

26 lutego 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. jako lider konsorcjum zawarła kontrakt na budowę Regionalnego Centrum Sportowo – Rekreacyjnego w Brzegu. Okres realizacji kontraktu: 8 miesięcy. Wartość kontraktu wynosi: 29,5 mln zł brutto.

1 marca 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Wykonanie robót budowlanych dla budowy nowych skrzyżowań dwupoziomowych – likwidacja przejazdów w poziomie szyn w obszarze LCS Nasielsk zadanie 10 wiadukty drogowe w km 63,953 i 70,225 w ramach projektu FS 2005/PL/16/C/PT/001 „Modernizacja linii kolejowej E 65, odcinek Warszawa – Gdynia , etap II” Wartość kontraktu wynosi 30,8 mln PLN brutto.

7 kwietnia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Gminą Wrocław umowę na realizację robót budowlanych obejmujących przebudowę drogi wraz z robotami towarzyszącymi – „Przebudowa ul. Lotniczej w ciągu drogi krajowej nr 94 we Wrocławiu – etap II”. Wartość umowy: 70,8 mln PLN brutto.

23 kwietnia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Gminą Miasto Koszalin – Zarządem Dróg Miejskich umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa i przebudowa dróg stanowiących zewnętrzny pierścień układu komunikacyjnego miasta Koszalina I etap – odcinek drogi łączącej ul. Słowiańską z ul. Szczecińską wraz z niezbędną infrastrukturą – opracowanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych” Wartość kontraktu wynosi: 28,3 mln PLN brutto.

27 kwietnia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Akademią Wychowania Fizycznego im. Eugeniusza Piaseckiego w Poznaniu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa budynku dydaktycznego Akademii Wychowania Fizycznego im. Eugeniusza Piaseckiego w Poznaniu”. Wartość kontraktu wynosi: 31,5 mln PLN brutto.

17 czerwca 2010 roku spółka zależna Wrobis S.A. podpisała z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Szczecinie umowę na przebudowę budynku „M” dostosowując go do bieżących potrzeb szpitala. Wartość inwestycji wynosi 26,3 mln PLN.

23 czerwca 2010 roku spółka zależna Wrobis S.A. podpisała kontrakt na roboty budowlane w „centrum biurowo – usługowym Legnickiego Parku Technologicznego – Letia Business Center”. Wartość inwestycji wynosi 32,9 mln PLN brutto.

29 czerwca 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Lubelskim Węglem „BOGDANKA” S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. w zakresie obejmującym wykonanie projektów wykonawczych, budowę obiektów, dostawę urządzeń i wyposażenia, montażu na miejscu budowy, uruchomienie, rozruch maszyn i urządzeń oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie”. Wartość kontraktu wynosi: 227,9 mln PLN brutto.

2 lipca 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. podpisała umowę z Archicom RI Sp. z. o.o. na budowę dwóch budynków mieszkalnych przy ul. A. Vivaldiego. Zakres prac obejmuje wykonanie konstrukcji budynku wraz z pełnym zakresem prac instalacyjnych i wykończeniowych. Wartość robót określono na kwotę 18,0 mln zł netto.

5 lipca 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła umowę na budowę dwóch budynków mieszkalnych przy ul. L. Da Vinci dla TBS Wrocław Sp. z o.o. Łączna powierzchnia całkowita obu obiektów wyniesie 9,5 tys. m<sup>2</sup>. Kontrakt obejmuje kompleksowe wykonanie robót konstrukcyjnych, instalacyjnych oraz wykończeniowych. Za wykonane prace Wrobis otrzyma 15,5 mln zł netto.

15 lipca 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Sądeckimi Wodociągami Spółka z o.o. trzy umowy na wykonanie i odbiór robót budowlanych obejmujących budowę sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w ramach Kontraktu nr 1 „Budowa sieci wodociągowej oraz kanalizacji sanitarnej etap I”, projektu pn. „Modernizacja i rozbudowa systemu gospodarki wodno – ściekowej miasta Nowego Sącza z przyległymi terenami gmin sąsiednich” Wartość kontraktu wynosi: 67,2 mln PLN brutto.

16 lipca 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Polskimi Kolejami Państwowymi Spółka Akcyjna umowę na wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach projektu pn. „Przebudowa kompleksu dworcowego Gdynia Główna”. Wartość kontraktu wynosi: 31,3 mln PLN brutto.

12 sierpnia 2010 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła umowę ze Szpitalem Specjalistycznym im. J. Dietla z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest rozbudowa małopolskiego Centrum Reumatologii, Immunologii i Rehabilitacji Szpitala Specjalistycznego im. J. Dietla w Krakowie. Wartość umowy wynosi: 20,6 mln PLN brutto.

31 sierpnia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad, reprezentowanym przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku granica województwa mazowieckiego/łódzkiego – Radziejowice”. Wartość kontraktu wynosi: 190,9 mln PLN brutto.

1 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Kielcach umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny)”. Wartość kontraktu wynosi: 641,6 mln PLN brutto.

9 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Instytut Energetyki Jednostka Badawczo – Rozwojowa – Partner, REMAK S.A. – Partner zawarła z ENERGA Elektrownie Ostrołęka Spółka Akcyjna umowę na realizację kontraktu pn. „Zaprojektowanie i budowa pozamłynowej instalacji podawania biomasy do kotłów EI.B”. Wartość kontraktu wynosi: 36,1 mln PLN netto.

23 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Dom Development Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Zespół Mieszkaniowy Wielorodzinny z częścią usługowo – handlową „Przy Ratuszu” przy ul. Górczewskiej w Warszawie. Wartość kontraktu wynosi: 76,9 mln PLN netto.

23 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, DB PROJEKT Sp. z o.o. – Partner zawarła z Uniwersytetem Mikołaja Kopernika w Toruniu umowę na zaprojektowanie i zrealizowanie inwestycji pn. „Budowa Uniwersyteckiego Centrum Sportowego UMK w Toruniu”. Wartość kontraktu wynosi: 27,8 mln PLN brutto.

13 października 2010 roku spółka zależna Remak S.A. podpisała największą umowę w historii spółki warta prawie 183 mln zł. Kontrakt dotyczy montażu części ciśnieniowej kotłów dla bloków A i B w elektrowni STKW Eemshaven w Holandii. Bloki te mają po 800 MW każdy. Zleceniodawcą jest Alstom Power Systems.

13 października 2010 roku spółka zależna AMK Kraków S.A. podpisała z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Gliwicach umowę na realizację kompleksowej instalacji oczyszczania spalin. Wartość zadania wynosi 18 mln zł, a jego realizacja potrwa do końca listopada 2012 roku.

18 października 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z RE Project development Sp. z o.o. umowę o generalne wykonawstwo na wykonanie i oddanie Inwestycji „Zespołu budynków wielorodzinnych z

usługami w Warszawie wraz z ostateczną decyzją o pozwoleniu na użytkowanie”. Wartość kontraktu to 35 mln PLN netto.

25 października 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., SEEN TECHNOLOGIE Sp. z o.o. – Partner podpisała z Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej w Krośnie Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa i modernizacja ZUW Sieniawa”. Wartość kontraktu to 33,7 mln PLN brutto.

26 października 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Teatrem Muzycznym im. Danuty Baduszkowej w Gdyni umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa Teatru Muzycznego im. Danuty Baduszkowej w Gdyni”. Wartość kontraktu to 58,2 mln PLN brutto.

28 października 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Mazowieckim Portem Lotniczym Warszawa – Modlin Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Wykonanie budowy budynku terminala pasażerskiego na terenie lotniska Warszawa – Modlin” Wartość kontraktu to 69,5 mln PLN brutto.

10 listopada 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Zakładem Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Myślenicach umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów w Myślenicach wraz z dostawą sprzętu” Wartość kontraktu to 47,4 mln PLN brutto.

11 listopada 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zieloną Italią Sp. z o.o. umowę na „Inwestorstwo zastępcze polegające na wykonaniu projektu wykonawczego na podstawie przekazanej dokumentacji kontraktowej, realizacji oraz uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie – zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą Zielona Italia w Warszawie”. Wartość kontraktu to 159,5 mln PLN netto.

16 listopada 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z RONSON DEVELOPMENT Millenium Sp. z o.o. umowę na zadanie inwestycyjne polegające na budowie budynków A,B,C mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym/garażami podziemnymi oraz stanu surowego do poziomu „0” budynków D i E w Warszawie przy ul. Człuchowskiej wraz z towarzyszącą infrastrukturą”. Wartość kontraktu to 35,8 mln PLN brutto.

30 listopada 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Partner Konsorcjum w składzie: Przedsiębiorstwo Konserwacji Urządzeń Wodnych i Melioracyjnych „PEKUM” Sp. z o.o. – Lider, Mostostal Warszawa S.A., - Partner, Per Aarsleff Polska Sp. z o.o. – Partner podpisała z Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Wałczu umowy na roboty budowlane realizowane w ramach projektu pn. „Kompleksowe rozwiązanie gospodarki wodno – ściekowej dla miasta Wałcza”. Wartość kontraktu to 88,7 mln PLN brutto.

6 grudnia 2010 roku Spółka zależna Remak S.A podpisała z Alstom Power System GmbH umowę na wykonanie montażu konstrukcji stalowej część 2 dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii. Wartość kontraktu to 91,3 mln PLN.

## II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

### 1. Inwestycje

W 2010 roku w Grupie nakłady inwestycyjne, które zwiększyły wartość środków trwałych wyniosły 60.459 tys. zł. Do największych wydatków należały: zakup maszyn i urządzeń o wartości 23.721 tys. zł i środków transportu o wartości 16.221 tys. zł. Nakłady zwiększające wartości niematerialne wyniosły 6.065 tys. zł, głównie z tytułu przyjęcie do użytkowania systemu SAP przez Mostostal Warszawa S.A.

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

W 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A., MPB Mielec S.A., Terramost Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Mostostal Puławy, Grupa Kapitałowa Wroble.

### 3. Transakcje powyżej 500 tys. EURO z podmiotami powiązаныmi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w 2010 roku:

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2010 roku.

w tys. zł

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
1	2	3	4
Spółka Dominująca	1.805.672	10.462	1.795.210
Pozostałe Spółki	883.531	108.372	775.159
RAZEM	2.689.203	118.834	2.570.369

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2010 roku 2.570.369 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 118.834 tys. zł., tj. 4,4 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje ze spółkami zależnymi objętymi i nie objętymi konsolidacją były zawarte na zasadach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi za dany rok obrotowy:

Podmiot powiązany Grupy		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
<b>Jednostka stowarzyszona</b>					
Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o.	31.12.10	1.828	426	136	127
	31.12.09	2.817	496	20	0
<b>Pozostałe jednostki powiązane Grupy</b>					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.10	302	6.558	890	12.809
	31.12.09	28.435	4.257	4.726	617
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.10	52.182	681	8.529	179
	31.12.09	52.707	887	14.305	97
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.10	34.190	280	7.867	37
	31.12.09	40.650	279	6.832	57
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.10	418	2	780	0
	31.12.09	427	0	1.089	0
Pongo Investments Sp. z o.o.	31.12.10	0	0	0	0
	31.12.09	20	802	0	113
Mostostal Ukraina Sp. z o.o.	31.12.10	0	53	0	0
	31.12.09	0	0	0	0
Fundacja Polonia 2011	31.12.10	0	4.374	0	0
	31.12.09	0	4.312	0	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.10	24	0	4	0
	31.12.09	0	0	0	0
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.10	0	114	5	146
	31.12.09	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>31.12.10</b>	<b>88.944</b>	<b>12.488</b>	<b>18.211</b>	<b>13.298</b>
	<b>31.12.09</b>	<b>125.056</b>	<b>11.033</b>	<b>26.972</b>	<b>884</b>

Dla spółki Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Płock S.A.

Dla spółek: Acciona Infraestructuras S.A., Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., Pongo Investmensts Sp. z o.o., Mostostal Warszawa – Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011 stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Warszawa S.A.

Sprzedaż na rzecz oraz zakup od jednostek powiązanych dokonywane są na warunkach rynkowych. Należności od Acciony Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., Pongo Investmensts Sp. z o.o., Mostostal Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011 i Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o. są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub kompensatami z zobowiązaniami. Na koniec okresów sprawozdawczych Grupa nie utworzyła żadnych rezerw na te należności.

Na dzień 31.12.2010 roku Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 9.811 tys. zł (weksel własny 326 tys. zł i gwarancje 9.485 tys. zł. wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.)

#### 4. Kredyty i pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31.12.2010 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek – 14.726 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek – 6.432 tys. zł

w tys. zł	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8.800
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5.926
Razem	14.726

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0
b) powyżej 3 do 5 lat	652
c) powyżej 5 lat	5.780
Razem	6.432

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2010 rok - „nota 35 kredyty”.

#### 5. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 31.12.2010 r. wynosiły 1.071.075 tys. zł. z tego:

- Poręczenia i gwarancje – 743.938 tys. zł,
- Weksle własne i poręczenia wekslowe – 320.085 tys. zł,
- Hipoteki – 6.033 tys. zł,
- Inne – 1.019 tys. zł.

#### 6. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

## **7. Opis istotnych czynników i zagrożeń**

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółek Grupy Kapitałowej należą:

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- b) ryzyko zmiany kursu walut w związku z faktem, że część realizowanych kontraktów jest denominowana w EURO,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) kryzys gospodarczy, powodujący spowolnienie procesów inwestycyjnych.

## **8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz perspektyw rozwoju.**

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, oraz wahania kursów walut.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej należy zaliczyć dywersyfikację realizowanych kontraktów, wzmocnienie kadry niezbędnej do realizacji podpisywanych kontraktów, pozyskanie źródeł finansowania umożliwiających sprawną działalność Spółek.

## **9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W 2010 Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować terminowo wymagalne zobowiązania. Na koniec roku 2010 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 460.067 tys. zł (na koniec 2009 roku: 429.188 tys. zł) nadwyżki środków pieniężnych Grupa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 2010 r.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość
Przychody ze sprzedaży	2.570.369
Zysk brutto ze sprzedaży	156.576
Koszty zarządu i sprzedaży	87.874
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	15.631
Wynik z działalności kontynuowanej	84.333
Saldo na działalności finansowej	7.621
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	-3.973
Wynik brutto	87.981
Podatek dochodowy	22.084
Wynik netto z działalności kontynuowanej	65.897
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:	
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	<b>62.488</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	3.409

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 2.570.369 tys. zł, jest to spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 9,5%, natomiast zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 50 % względem 2009 roku osiągając wartość 156.576 tys. zł. Obniżenie rentowności sprzedaży wynika z dużej konkurencji na rynku robót budowlanych w zakresie generalnego wykonawstwa oraz wzrostu cen materiałów i usług podwykonawców.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej wyniósł 84.333 tys. zł. Po uwzględnieniu salda na działalności finansowej, udziału w zyskach netto jednostek stowarzyszonych oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł 65.897 tys. zł i jest niższy o 48 % względem wyniku za 2009 rok.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne podmioty Grupy Kapitałowej planują finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi i leasingiem.

#### **10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w Spółkach Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętych konsolidacją**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją.

#### **11. Prognozy danych finansowych**

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników 2010 roku.

#### **12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Obecnie Grupa Kapitałowa dysponuje możliwościami finansowania zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy i kredyty.

#### **13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy działalności za okres sprawozdawczy**

Nie wystąpiły w 2010 roku nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy działalności.

### III. Pozostałe informacje

#### 1. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę Dominującą

##### a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę Dominującą

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego, ujętego w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Tekst zbioru zasad dostępny jest w siedzibie Spółki, jak również na stronie internetowej prowadzonej przez Spółkę.

##### b) Informacja o zbiorze zasad niestosowanych przez Spółkę Dominującą

Emitent odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

#### Część II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIELDOWYCH:

##### Zasada 1

pkt. 1 - Regulaminy organów Spółki, tj. Zarządu, Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia są dokumentami wewnętrznymi, które są okresowo aktualizowane. Wprowadzenie zasady ich jawności i ogólnej dostępności nie leży w interesie Spółki, ze względu na fakt, iż w pewnych sytuacjach mogą one być wykorzystywane przeciwko interesom Spółki np. przez konkurentów Emitenta.

pkt. 5 – Kandydatury na członków Rady Nadzorczej przedstawiane są Emitentowi zwykle w trakcie Walnego Zgromadzenia, natomiast kandydatury na członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, zatem niemożliwe jest wcześniejsze przekazanie informacji o tych kandydatach i zamieszczenie ich na korporacyjnej stronie internetowej.

pkt. 6 - Spółka nie zamieszczała na swojej stronie internetowej rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów oraz z przekazana przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z oceną pracy Rady przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Spółki stanowiąc jednocześnie załączniki do uchwał podejmowanych przez Zgromadzenie w tym przedmiocie, zaś wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej.

pkt. 7 – Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierającego wszystkie pytania i odpowiedzi dotyczące spraw, które są objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy pytania takie i odpowiedzi załączane są do protokołu z walnego zgromadzenia, co zapewnia przejrzystość walnego zgromadzenia.

Zasada 2 – nie wszystkie informacje określone w zasadzie nr 1 są tłumaczone na j. angielski.

#### Część III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.

Zasada 8 – Z uwagi na fakt, iż zadania Komitetu Audytu realizowane są przez Radę Nadzorczą Spółki nie ma zastosowania Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

#### Część IV DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

Zasada 10 – Spółka nie zapewniła akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Spółka jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiej możliwości w przyszłości.

##### c) Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Spółka w ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem realizuje działania polegające na weryfikacji i uzgadnianiu zasad zarządzania obejmujących: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cen towarów, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, w szczególności polegające na:

- bieżącym monitorowaniu sytuacji rynkowej,
- negocjowaniu warunków zabezpieczających instrumenty pochodne w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały maksymalną skuteczność zabezpieczenia,
- monitorowaniu cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych,
- formułowaniu umów kontraktowych z uwzględnieniem możliwości zmiany terminów realizacji kontraktu oraz wprowadzenie klauzul waloryzacyjnych uwzględniających możliwość zmiany wynagrodzenia w zależności od cen rynkowych czynników pracy,
- zawieraniu transakcji z firmami o zdolności kredytowej gwarantującej bezpieczeństwo handlowe,
- ciągłym monitorowaniu stanu zobowiązań i należności,
- weryfikacji formalno-prawnej i finansowej kontrahentów

##### d) Znaczący akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku

Akcjonariusze posiadający 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 procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (zgodne z naszą wiedzą nt. struktury własności akcji spółki):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2.980.593	2.980.593	14,90%	14,90%
AVIVA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	5,09%	5,09%

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Mostostal Warszawa S.A. nie emitowała akcji nadających specjalnych uprawnień kontrolnych ich posiadaczom.

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

W Mostostalu Warszawa S.A. nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W Mostostalu Warszawa S.A. nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Zarząd Spółki zarządza majątkiem i sprawami Spółki, a swoje obowiązki wypełnia z zachowaniem najwyższej staranności, przy ścisłym przestrzeganiu statutu Spółki, regulaminów wewnętrznych Spółki i w zakresie obowiązującego prawa. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, Członkowie Zarządu działają w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz, opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Zarząd reprezentuje także Spółkę w czynnościach prawnych sądowych i pozasądowych Spółki. Posiedzenia Zarządu odbywają się w zależności od potrzeb, nie rzadziej niż dwa razy w kwartale. Posiedzenia zwołuje Prezes lub członek Zarządu upoważniony przez Prezesa. Dopuszczalne jest także podjęcie przez Zarząd uchwały poza posiedzeniem, w trybie pisemnego głosowania (tryb obiegowy). Emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa akcji, zgodnie z § 19 pkt. 10 Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

i) Zasady zmiany statutu

Zgodnie z § 19 pkt. 8 Statutu Spółki, zmiana Statutu Emitenta należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki, które w tym przedmiocie podejmuje stosowną uchwałę większością 3/4 oddanych głosów. Zmiana Statutu wymaga wpisu do rejestru, którą do Sądu Rejestrowego zgłasza Zarząd Spółki.

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki, a także z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Posiedzenia Walnego Zgromadzenia zwoływane są przez Zarząd Spółki i ogłaszane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Materiały na Walne Zgromadzenie przygotowywane są przez Zarząd Spółki w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych przedkładane są do dyspozycji akcjonariuszy w siedzibie Spółki. W obradach Walnego Zgromadzenia poza akcjonariuszami lub ich pełnomocnikami biorą udział członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu, Biegły Rewident a także mogą brać udział inne osoby zaproszone do udziału w obradach Walnego Zgromadzenia, w szczególności pracownicy Spółki jako referenci poszczególnych punktów porządku obrad.

Zasadniczymi uprawnieniami Walnego Zgromadzenia są:

- 1) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) Podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
- 3) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
- 4) Udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- 6) Określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
- 7) Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) Zmiana Statutu Spółki,
- 9) Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- 10) Emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- 11) Podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji Spółki,
- 12) Określanie warunków nabywania, umarzania i zbywania akcji własnych Spółki,
- 13) Podejmowanie uchwał o połączeniu, podziale lub likwidacji Spółki,
- 14) Tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych,
- 15) Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 16) Ustalanie zasad wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- 17) Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

- 1) Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 2) Prawo głosu,
- 3) Prawo do informacji,
- 4) Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia,
- 5) Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły Spółce szkodę.

Z uprawnień określonych w pkt. 4 i 5 akcjonariusze Spółki w ostatnim roku obrotowym nie korzystali.

#### k) Skład i zmiany w organach Spółki Dominującej

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki Dominującej oraz ich komitety.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego pracował w następującym składzie:

1. Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu,
2. Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu,

3. Grzegorz Owczarski – Wiceprezes Zarządu,
4. Jerzy Binkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
5. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu,
6. Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu,
7. Jose Angel Andres Lopez – Członek Zarządu,
8. Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu.

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt h. W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym organu zarządzającego Spółki.

Stały nadzór nad działalnością Spółki Mostostal Warszawa S.A. sprawuje Rada Nadzorcza, która w ciągu ostatniego roku obrotowego pracowała w następującym składzie:

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady,
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady Nadzorczej,
3. Neil Roxburg Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i prawa osobiście. Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zbiorowo, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Dopuszczalne jest jednak podejmowanie uchwał przez Radę w trybie korespondencyjnym.

Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

1. Ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz ocena sprawozdań finansowych Spółki,
2. Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
3. Ocena sprawozdań z działalności oraz sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki,
4. Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1-3,
5. Wybór biegłego rewidenta dla Spółki,
6. Powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki,
7. Powoływanie i odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu Spółki,
8. Ustalanie warunków umów regulujących stosunek pracy lub inny stosunek prawny łączący członków Zarządu ze Spółką,
9. Zawieszanie, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
10. Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
11. Wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki dywidendy,
12. Wyrażanie zgody na nabycie, zbycie bądź obciążenie nieruchomości Spółki lub udziału w nieruchomości,

13. Rozpatrywanie wniosków i wyrażanie zgody na zawiązywanie spółek handlowych, przystępowanie Spółki do innych spółek, nabywanie udziałów lub akcji innych spółek,
14. Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizn, których wartość przekracza w skali roku 1/100 kapitału zakładowego,
15. Uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
16. Wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi.

Rada Nadzorcza ma prawo żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań, wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, sprawdzać księgi i dokumenty.

**2. Umowy zawarte między Spółką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny**

W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę członkom zarządu przysługują odprawy w wysokości nie wyższej niż 6 miesięczne wynagrodzenie.

**3. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej w 2010 r. wyniosło:**

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w 2010 r. wyniosło:

w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Jarosław Popiołek	1.197
Andrzej Sitkiewicz	685
Grzegorz Owczarski	665
Jerzy Binkiewicz	669
Miguel Vegas Solano	651
Włodzimierz Woźniakowski	548
Andres Lopez Jose	548
Fernando Minguez Llorente	0
Razem	4.963

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. w tym okresie wyniosło

w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Neil Roxburgh Balfour	60
Piotr Gawryś	60
Leszek Wysłocki	60
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0
Razem	180

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. oraz spółki od niego zależne i z nim stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### **4. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2010 roku: Członek Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. - Pan Włodzimierz Woźniakowski posiada 1 akcję Mostostalu Warszawa S.A.

#### **5. Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **6. Programy akcji pracowniczych.**

W Grupie nie ma programów akcji pracowniczych.

#### **7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.**

Według posiadanej wiedzy przez Zarząd nie występują takie ograniczenia dotyczące akcji Emitenta.

#### **8. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.**

W dniu 18 czerwca 2010 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2010 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2010 roku wynosi 95 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2010 rok wynosi 229 tys. zł.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do pokrycia kosztów tłumaczeń wykonanych w związku z realizacją przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowy w kwocie 4 tys. zł netto.

Warszawa, dnia 15.03.2011 roku

Podpisy:

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu

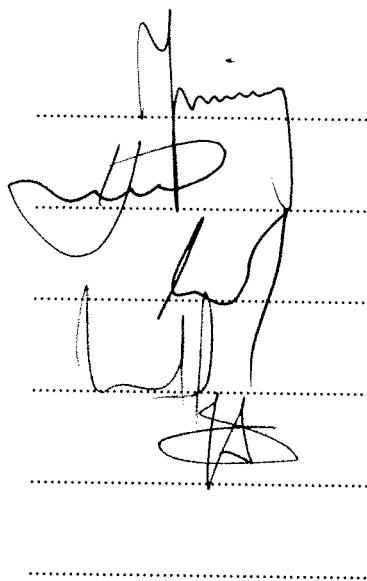
Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Członek Zarządu

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu



The image shows five handwritten signatures in black ink, each written over a horizontal dotted line. The signatures are: Jarosław Popiołek (top), Andrzej Sitkiewicz, Włodzimierz Woźniakowski, Miguel Vegas Solano, and Jose Angel Andres Lopez. The signature for Fernando Minguez Llorente is not visible, as the dotted line is empty.