

**OCENA PRACY  
RADY NADZORCZEJ  
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.**  
**przygotowana zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW**  
do przedstawienia na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Rada Nadzorcza przedkłada do informacji akcjonariuszy Spółki Mostostal Warszawa S.A. ocenę swojej pracy w minionym okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza VII kadencji od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku w pracowała w następującym składzie:

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Raimundo Fernandez-Cuesta Laborde - Członek Rady Nadzorczej
4. Neil Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,

W roku obrotowym 2015 odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej. Podczas prawidłowo zwołanych i przygotowanych posiedzeń omawiane były wszystkie istotne i ważne dla Spółki sprawy. W ramach porządków obrad poszczególnych posiedzeń Rady uwzględniano wnioski zgłaszane przez Zarząd Spółki. Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej były bieżące sprawy Spółki w tym m.in.: sytuacja finansowa Spółki, analiza strategii i taktyki operacyjnej działalności Spółki, w dobie kryzysu gospodarczego, badanie sprawozdań finansowych Spółki, badanie sprawozdania Zarządu z działalności, wybór na wniosek Zarządu audytora do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz inne sprawy należące do kompetencji Rady Nadzorczej, wynikające wprost z przepisów prawa, jej Regulaminu i Statutu Spółki.

Mostostal Warszawa posiada certyfikowany system zarządzania jakością spełniający wymagania PN-EN ISO 9001:2009, AQAP 2110:2009, system zarządzania środowiskowego zgodny z PN-EN ISO 14001:2005, oraz system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy wg PN-N-18001:2004 i BS OHSAS 18001. Rokrocznie dokonywana jest ocena prawidłowości funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania poprzez przeprowadzanie audytów wewnętrznych. W roku 2015 Zarząd Spółki uchwałą nr 922/VII z dnia 14 stycznia 2015 roku zatwierdził plan audytów wewnętrznych oraz wykaz zespołów audytujących. Wszystkie audyty wewnętrzne odbyły się w planowanych terminach i potwierdziły prawidłowość funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania we wszystkich jednostkach organizacyjnych Spółki, w tym w szczególności procedur Pozyskania Zlecenia, Zakupów i Sterowania Procesem Produkcyjnym oraz instrukcji Zarządzanie Ryzykiem.

Na podstawie wyników przeprowadzonych przez siebie czynności, Rada Nadzorcza ocenia system kontroli wewnętrznej i system zarządzania jako stosowny do wielkości Spółki i stanowiący adekwatne lecz nie bezwarunkowe zabezpieczenie przed zajściem niepożądanych zdarzeń.

W roku 2015 Spółka należycie wywiązywała się z obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w regulaminie GPW oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Wszystkie raporty spełniały wymogi odpowiednich przepisów prawnych i były publikowane z zachowaniem przewidzianych ustawowo terminów.

Po zapoznaniu się z opiniami i raportami Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015 oraz raportem uzupełniającym opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz po wysłuchaniu informacji Biegłego Rewidenta, Rada Nadzorcza podzieliła ocenę Biegłego Rewidenta wyrażoną w opiniach, że jednostkowe sprawozdanie wypełnia wymogi art. 49 ustawy o rachunkowości oraz, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2015 jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami i jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W roku 2015 Uchwałą nr 972/VII Zarząd wprowadził w Spółce i Grupie Kapitałowej Kodeks Postępowania regulujący m.in. kwestie poszanowanie prawa i wartości etycznych poszanowania praw człowieka, zdrowia i bezpieczeństwa w pracy, przeciwdziałania przekupstwu i korupcji.

W 2015 roku Spółka nie prowadziła planowej działalności ani polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

W roku 2015 dwóch członków Rady Nadzorczej: pan Neil Balfour i pan Piotr Gawryś spełniało kryterium niezależności.

Wg opinii Rady Nadzorczej do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- b) ryzyko zmiany kursu walut w związku z faktem, że część realizowanych kontraktów jest podpisana 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) słaby wzrost gospodarczy, powodujący spowolnienie procesów inwestycyjnych.

Rada Nadzorcza podjęła odpowiednie działania w zakresie 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 i centralizacja zakupów podstawowych 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

Wszystkie uchwały zapadały przy wymaganym przepisami kworum. Łączna liczba uchwał podjętych przez RN w roku 2015 wyniosła 14. W minionym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie podejmowała uchwał w trybie korespondencyjnym.

Reasumując, Członkowie Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A., zapewniają iż dołożyli wszelkich starań na rzecz efektywnego wypełnienia powierzonych im obowiązków w ramach sprawowanych funkcji.

Warszawa, .....

Francisco Adalberto Claudio Vazquez .....

Jose Manuel Terceiro Mateos .....

Raimundo Fernandez-Cuesta Laborde .....

Neil Balfour .....

Piotr Gawryś .....