

Uchwała Nr 1

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie powołania Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołuje się Pana

Uchwała Nr 2

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie powołania Komisji Skrutacyjnej.

Walne Zgromadzenie powołuje Komisję Skrutacyjną w składzie:

1.
2.

Uchwała Nr 3

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok.

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 obejmujące:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r. wykazujący zarówno po stronie aktywów jak i pasywów kwoty: **1.333.264.628,96 zł** (słownie: jeden miliard trzysta trzydzieści trzy miliony dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia osiem złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy);
2. rachunek zysków i strat za 2011 r. wykazujący **stratę netto** w wysokości **122.788.546,53 zł** (słownie: sto dwadzieścia dwa miliony siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści sześć złotych pięćdziesiąt trzy grosze);
3. zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące **zmniejszenie** stanu kapitału własnego w kwocie **134.083.304,61 zł** (słownie: sto trzydzieści cztery miliony osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta cztery złote sześćdziesiąt jeden groszy);
4. rachunek przepływu środków pieniężnych, wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **146.200.764,33 zł** (słownie: sto czterdzieści sześć milionów dwieście tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote trzydzieści trzy grosze);
5. informację dodatkową.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 1) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie dokonuje rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania finansowego.

Uchwała Nr 4

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL WARSZAWA objętej konsolidacją w roku 2011 oraz sprawozdanie finansowe, w tym:

1. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.939.792.841,57 zł** (słownie: jeden miliard dziewięćset trzydzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset czterdzieści jeden złotych pięćdziesiąt siedem groszy);
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2011, który wykazuje **stratę netto** przypadającą Jednostce Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym w kwocie **128.303.979,32 zł** (słownie: sto dwadzieścia osiem milionów trzysta trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści dwa grosze);
3. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym ogółem wykazujące **zmniejszenie** stanu kapitału własnego w kwocie **141.078.369,33 zł** (słownie: sto czterdzieści jeden milionów siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści trzy grosze);
4. skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych, wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2011 na sumę: **158.903.558,57 zł** (słownie:

- sto pięćdziesiąt osiem milionów dziewięćset trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt osiem złotych pięćdziesiąt siedem groszy);
5. informację dodatkową.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 5) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie dokonuje rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

Uchwała Nr 5

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej.
Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2011 (Załącznik nr 1).

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 3) Walne Zgromadzenie dokonuje rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności.

Uchwała Nr 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie zatwierdzenia sporządzonej przez Radę Nadzorczą Mostostal Warszawa S.A. ocenę swojej pracy za rok obrotowy 2011 zgodnie z wymogami zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.
Zatwierdza się „Ocenę pracy Rady Nadzorczej za rok 2011” (Załącznik nr 2).

Uzasadnienie: na podstawie zasady nr 1 pkt 2 cz. III Dobrych Praktyk Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Ocenę pracy Rady Nadzorczej za ostatni rok obrotowy.

Uchwała Nr 7

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Francisco Adalberto Claudio Vazquez.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 8

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Jose Manuel Terceiro Mateos.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 9

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 r. panu Piotrowi Gawrysiowi.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 10

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Leszkowi Wysłockiemu.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 11

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Neil Roxburgh Balfour.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 12

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Jarosławowi Popiołkowi.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt. 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Andrzejowi Sitkiewiczowi.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt. 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków za okres od 1 stycznia – 1 marca 2011 roku panu Grzegorzowi Owczarskiemu.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt. 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków okres od 1 stycznia – 1 marca 2011 roku panu Jerzemu Binkiewiczowi.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 16

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r. Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Włodzimierzowi Woźniakowskiemu.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 17

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r. Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Miguel Vegas Solano.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja .2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r. Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Jose Angel Andres Lopez.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 19

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie udzielenia członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r. Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011 panu Fernando Minguez Llorente.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt 4) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie dokonuje udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków.

Uchwała Nr 20

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie pokrycia straty za rok 2011.
Walne Zgromadzenie MOSTOSTAL WARSZAWA S.A., na podstawie § 19 pkt. 2 Statutu Spółki, oraz art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych postanawia stratę netto w wysokości 122.788.546,53 zł (słownie: sto dwadzieścia dwa miliony siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści sześć złotych 53/100) za rok obrotowy 2011 pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt. 2 Statutu Spółki oraz w związku z art. 396 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku lub pokryciu straty.

Uchwała Nr 21

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. z dnia 31 maja 2012 r. w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki.

.....
Uzasadnienie: na podstawie §19 pkt. 15 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej.

Załącznik Nr 1 do Uchwały nr 5

**Sprawozdanie
Rady Nadzorczej
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.
za 2011 rok**

Od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 12 maja 2011 roku, Rada Nadzorcza VI Kadencji Mostostal Warszawa S.A., pracowała w następującym składzie:

- Francisco Adalberto Claudio Vazquez- Przewodniczący Rady
- Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady
- Neil R. Balfour - Członek Rady
- Leszek Wysłocki - Członek Rady
- Piotr Gawryś - Członek Rady

W dniu 12 maja 2011 roku, Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład VII kadencji Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. następujące osoby:

- Francisco Adalberto Claudio Vazquez- Przewodniczący Rady (od dnia 22 września 2011 roku na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Nr 180 z dnia 22.09.2011 r.)
- Jose Manuel Terceiro Mateos - Wiceprzewodniczący Rady (od dnia 22 września 2011 roku na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Nr 181 z dnia 22.09.2011 r.)
- Neil R. Balfour - Członek Rady
- Leszek Wysłocki - Członek Rady
- Piotr Gawryś - Członek Rady

Przez cały rok obrotowy 2011, Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Jarosław Popiołek - Prezes Zarządu
- Andrzej Sitkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Jose Angel Andres Lopez - Wiceprezes Zarządu (od dnia 25 listopada 2011 roku)
- Grzegorz Owczarski - Wiceprezes Zarządu (za okres od 1.01.2011 r. – 1.03.2011 r.)

-
- | | |
|-----------------------------|--|
| – Jerzy Binkiewicz | - Wiceprezes Zarządu (za okres od 1.01.2011 r. – 1.03.2011 r.) |
| – Miguel Vegas Solano | - Członek Zarządu |
| – Włodzimierz Woźniakowski | - Członek Zarządu |
| – Fernando Minguez Llorente | - Członek Zarządu |

W dniu 1 marca 2011 roku Członkowie Zarządu Jerzy Binkiewicz oraz Grzegorz Owczarski złożyli rezygnację ze sprawowanych funkcji, które to zostały przez Spółkę przyjęte.

W dniu 25 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła do wiadomości oświadczenie Prezesa Zarządu w sprawie zamiaru dobrowolnej rezygnacji z przyczyn osobistych. Rada Nadzorcza Spółki rezygnację tę przyjęła.

W dniu 25 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza na mocy Uchwały Nr 184 z dnia 25 listopada 2011 roku powierzyła Członkowi Zarządu – p. Jose Angel Andres Lopez sprawowanie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza ocenia, że skład Zarządu reprezentowany w roku obrotowym 2011 zapewniał Spółce zarządzanie profesjonalne i skuteczne oraz odpowiadał przyjętej przez Spółkę polityce reorganizacji.

W trakcie 2011 roku Rada Nadzorcza dokonywała systematycznych ocen sytuacji Spółki na podstawie przedkładanych przez Zarząd sprawozdań finansowych i materiałów informacyjnych oraz na podstawie raportów niezależnego Biegłego Rewidenta – Ernst&Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wybranego przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdań finansowych za 2011 rok.

Wskaźniki skuteczności ofertowania za 2011 rok przedstawiają się następująco:

- liczba złożonych ofert w ramach postępowań z prekwalifikacją wyniosła 420, z czego Spółka podpisała 42 kontrakty, co łącznie kształtuje się na poziomie 10,00% złożonych ofert w ramach postępowań z prekwalifikacją
- liczba złożonych ofert w ramach postępowań bez prekwalifikacji wyniosła 363, z czego Spółka podpisała 42 kontrakty, co łącznie kształtuje się na poziomie 11,57% złożonych ofert w ramach postępowań bez prekwalifikacji.

- wartość podpisanych kontraktów ukształtowała się na poziomie 944.370 tys. zł. Wartościowy wskaźnik skuteczności ofertowania (tj. stosunek wartości podpisanych kontraktów do wartości złożonych ofert) kształtował się na poziomie 2,70%. Ten bardzo niski wskaźnik wartościowy jest spowodowany skoncentrowaniem działań dwóch największych Jednostek Organizacyjnych Spółki, tj.: Obszaru Budownictwa Infrastrukturalnego oraz Dyrekcji Przemysłu i Energetyki na przetargach o bardzo dużych wartościach. Około 2/3 wartości złożonych ofert przypadła w 2011 roku właśnie na te dwie komórki organizacyjne.

Suma bilansowa

W Spółce na 31.12.2011 r. wyniosła 1.333.264 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec roku 2010 zmalała o 200.876 tys. zł

W Grupie Kapitałowej na 31.12.2011 r. wyniosła 1.939.793 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec roku 2010 zmalała o 312.318 tys. zł.

Aktywa obrotowe

W Spółce na 31.12.2011 r. wyniosły 1.069.963 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej na 31.12.2011 r. wyniosły 1.503.331 tys. zł.

Zatrudnienie

W rezultacie zmian organizacyjnych zachodzących w Spółce, zatrudnienie w 2011 roku wg stanu na 31.12.2011 r. wynosiło 1.884 osoby (1.683 osoby w 2010 r.)

W Grupie Kapitałowej zatrudnienie wg stanu na dzień 31.12.2011 r. wynosiło 6.209 osób (5.340 osób w 2010 r.)

Sprzedaż

Spółka osiągnęła poziom sprzedaży wynoszący 2.553.104 tys. zł, który w roku 2010 r. kształtował się na poziomie 1.805.672 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej poziom sprzedaży wyniósł 3.396.338 tys. zł, który w roku 2010 r. kształtował się na poziomie 2.570.369 tys. zł.

Wyniki finansowe

Spółka w 2011 r. odnotowała stratę z działalności kontynuowanej w wysokości 157.771 tys. zł, (w roku 2010 r. zysk z działalności kontynuowanej wyniósł 47.125 tys. zł); strata netto wyniosła 122.788 tys. zł (w 2010 r. odnotowano zysk netto w wysokości: 44.364 tys. zł).

Strata Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej w wyniosła 144.767 tys. zł (w 2010 r. odnotowano zysk 87.981 tys. zł); strata netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie wyniosła 124.530 tys. zł (w 2010 r. odnotowano zysk w wysokości 62.488 tys. zł).

Kapitały

Odnutowano spadek kapitałów własnych Spółki na koniec 2011 r. do poziomu 235.352 tys. zł, tj. spadek o 134.085 tys. zł (w 2010 roku kapitały własne wynosiły 369.437 tys. zł.)

Kapitały własne Grupy Kapitałowej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na koniec 2011 r. do zmniejszyły się do poziomu 381.528 tys. zł, tj. o 136.105 tys. zł w stosunku do roku 2010 (w 2010 r. kapitały własne wynosiły 517.633 tys. zł).

Podstawowe wskaźniki

W Spółce za rok 2011 przedstawiają się następująco:

– wskaźnik rentowności brutto sprzedaży (strata brutto / sprzedaż ogółem) wyniósł -5,9 %, sprzedaży netto (strata netto / sprzedaż ogółem) -4,8 % oraz rentowności kapitału własnego -33,2% strata netto / kapitał własny na 01.01.2011);

Zdaniem Rady Nadzorczej, przyczyny odnotowanej przez Mostostal Warszawa straty finansowej i utraty gotówki mają swoje podłoże w problemach związanych z realizacją następujących kontraktów drogowych , tj. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”, „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km około 574+300 do km około 581+250”, „Rozbudowa drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc (DK 72 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny)”. Czynniki bezpośrednio wpływającymi na wynik finansowy były: zaoferowanie niskich cen realizacji tych kontraktów na skutek bardzo dużej presji konkurencji, niemożliwym do przewidzenia wzroście cen czynników produkcji, nieścisłości oraz błędy w dokumentacji

projektowej oraz programach funkcjonalno-użytkowych (PFU) będących podstawą wycen, a także niezwykle trudna relacja z Inwestorem tj. Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA), polegającej na obarczaniu wykonawców odpowiedzialnością za wszystkie problemy jakie występują na budowie, bez wyważenia czy występują one zależnie od Wykonawców, czy na skutek czynników zewnętrznych, czy też innych zawinionych przez Inwestora.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działania Zarządu polegające na próbie zbilansowania odpowiedzialności Spółki jako Wykonawcy i Zamawiającego za czynniki mające wpływ na straty, w szczególności w zakresie kierowania roszczenia wobec Zamawiającego w celu ochrony interesów Spółki, zarówno w trybie kontraktowym jak również sądowym.

Rada Nadzorcza uważa, że w obliczu dokonywanej restrukturyzacji Spółki i ogromnych zmian na rynku budowlanym, wskazanym jest przeniesienie akcentu z budownictwa infrastrukturalnego na rzecz budownictwa energetycznego, w którym to sektorze gospodarki należy upatrywać wzrostu wartości Spółki.

Raport Audytora zawierający ocenę sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok 2011, nie stwierdza nieprawidłowości w działaniach Zarządu Spółki.

Po dokonaniu analizy działalności i sprawozdań Spółki, biorąc pod uwagę opinię Audytora, Rada Nadzorcza postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie Zarządowi w składzie: Jarosław Popiołek, Andrzej Sitkiewicz, Włodzimierz Woźniakowski, Miguel Vegas Solano, Jose Angel Andres Lopez, Fernando Minguez Llorente, Grzegorz Owczarski (za okres od 1.01.2011 r. – 1.03.2011 r.), Jerzy Binkiewicz (za okres od 1.01.2011 r. – 1.03.2011 r.), a także Radzie Nadzorczej w składzie: Francisco Adalberto Claudio Vazquez, Jose Manuel Terceiro Mateos, Neil Roxborough Balfour, Leszek Wysłocki, Piotr Gawryś absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.

Warszawa, 21 maja 2012 roku

Podpisy Członków Rady:

Francisco Adalberto Claudio

Vazquez

Jose Manuel Terceiro Mateos

Neil Balfour

Leszek Wysłocki

Piotr Gawryś

Załącznik Nr 2 do Uchwały nr 6

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

Zgodnie z częścią III, punkt 1, podpunkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 (z późn. zm.) które regulują zasady ładu korporacyjnego i powinny być respektowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, Rada Nadzorcza przedkłada do informacji akcjonariuszy Spółki Mostostal Warszawa S.A. ocenę swojej pracy w minionym okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza VI kadencji od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 12 maja 2011 roku w pracowała w następującym składzie:

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

Dnia 12 maja 2011 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład VII kadencji Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 22 września 2011 roku, na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Nr 180 z dnia 22.09.2011 r.)
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 22 września 2011 roku, na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Nr 181 z dnia 22.09.2011 r.)
3. Neil Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2011 odbyły się 3 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.

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) kryzys 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 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

Wszystkie uchwały zapadały przy wymaganym przepisami kworum. W minionym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie podejmowała żadnych 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, 21 maja 2012 roku

Francisco Adalberto Claudio Vazquez

Jose Manuel Terceiro Mateos

Neil Balfour

Leszek Wysłocki

Piotr Gawryś