

Sprawozdanie
Rady Nadzorczej
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.
za 2010 rok

Od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, Rada Nadzorcza 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 Wystocki - Członek Rady
- Piotr Gawryś - Członek Rady

Przez cały rok obrotowy 2010, Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- Jarosław Popiołek - Prezes Zarządu
- Andrzej Sitkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Owczarski - Wiceprezes Zarządu
- Jerzy Binkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Włodzimierz Woźniakowski - Członek Zarządu
- Miguel Vegas Solano - Członek Zarządu
- Jose Angel Andres Lopez - Członek Zarządu
- Fernando Minguez Llorente - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza ocenia, że skład Zarządu reprezentowany w roku obrotowym 2010 zapewniał Spółce zarządzanie profesjonalne i skuteczne oraz odpowiadał przyjętej przez Spółkę polityce reorganizacji.

W trakcie 2010 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 2010 rok. Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. przejęła realizację zadań w ramach Komitetu Audytu, do których

m. in. należało monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz weryfikacja i ocena rocznych oraz okresowych sprawozdań finansowych przed ich publikacją.

Dokonane przez Radę Nadzorczą oceny sytuacji Spółki wskazują, że prowadzone przez Zarząd działania w 2010 roku okazały się słuszne, a podjęte decyzje przyniosły oczekiwane rezultaty i skutecznie przełożyły się na znaczny wzrost wartości portfela zleceń w roku obrotowym, którego wartość na koniec 2010 r. wyniosła 3.434.176 tys. zł dla Mostostal Warszawa S.A. i 4.118.601 tys. zł dla Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki skuteczności ofertowania za 2010 rok przedstawiają się następująco:

- liczba złożonych ofert w ramach postępowań z prekwalfikacją wyniosła 625, z czego Spółka podpisała 61 kontraktów, co łącznie kształtuje się na poziomie 9,76%
- liczba złożonych ofert w ramach postępowań bez prekwalfikacji wyniosła 528, z czego Spółka podpisała 61 kontraktów, co łącznie kształtuje się na poziomie 11,55%
- łączna wartość złożonych ofert wyniosła 29.410.907 tys. zł, zaś wartość podpisanych kontraktów ukształtowała się na poziomie 2.121.645 tys. zł. Wartościowy wskaźnik skuteczności kształtował się na poziomie 7,21% i był niższy od zakładanego na rok 2010 poziomu skuteczności. Przyczyn można upatrywać w zmianach organizacyjnych w Spółce, wyrażających się zwiększeniem liczby jednostek regionalnych, które swoją aktywność koncentrują na przetargach o mniejszej wartości.

Suma bilansowa Spółki na 31.12.2010 r. wyniosła 1.132.388 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec roku 2009 wzrosła o 15 %. Aktywa obrotowe wzrosły o 18% do kwoty 906.482 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 31.12.2010 r. wyniosła 1.627.475 tys. zł i w stosunku do stanu na koniec roku 2009 wzrosła o 8%. Aktywa obrotowe wzrosły o 10% do kwoty 1.220.940 tys. zł.

W rezultacie zmian organizacyjnych zachodzących w Spółce, zatrudnienie w 2010 roku uległo zwiększeniu z 1.396 osób wg stanu na 31.12.2009 r. do 1.683 osób wg stanu na 31.12.2010 r. W Grupie Kapitałowej zatrudnienie zmniejszyło się z 5.391 osób na 31.12.2009 r. do 5.340 osób wg stanu na 31.12.2010 r.

Sprzedaż w 2010 r.:

- Mostostal Warszawa S.A. osiągnęła poziom sprzedaży wynoszący 1.805.672 tys. zł, który w roku 2009 r. kształtował się na poziomie 1.817.733 tys. zł
- W Grupie Kapitałowej poziom sprzedaży wyniósł 2.570.369 tys. zł, który w roku 2009 r., kształtował się na poziomie: 2.712.141 tys. zł.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2010 r.:

- zysk z działalności operacyjnej w kwocie 47.125 tys. zł, podczas gdy w roku 2009 r. wyniósł 134.644 tys. zł;
- zysk netto w kwocie 44.364 tys. zł, podczas gdy zysk netto w 2009 r., wyniósł: 111.080 tys. zł;

Kapitały w 2010 r.:

- wzrost kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 r. do poziomu 369.437 tys. zł, tj. wzrost o 17.505 tys. zł w stosunku do roku 2009, w którym kapitały własne wynosiły 351.932 tys. zł.
- wzrost kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na koniec 2010 r. do poziomu 517.634 tys. zł, tj. wzrost o 35.175 tys. zł w stosunku do roku 2009, w którym kapitały własne wynosiły 482.459 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe w 2010 r.:

- zysk z działalności kontynuowanej w kwocie 84.333 tys. zł (w 2009 r. wyniósł 181.230 tys. zł);
- zysk netto z działalności kontynuowanej w kwocie 65.897 tys. zł (w 2009 r. wyniósł 126.000 tys. zł);
- zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie 62.488 tys. zł (w 2009 r. wyniósł 117.309 tys. zł);

Podstawowe wskaźniki Spółki za rok 2010 przedstawiają się następująco:

- wskaźnik rentowności brutto sprzedaży (zysk brutto / sprzedaż ogółem) wyniósł 3,2 %, sprzedaży netto (zysk netto / sprzedaż ogółem) 2,5 % oraz rentowności kapitału własnego 12 % (zysk netto / kapitał własny);

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu polegające na weryfikacji i uzgadnianiu zasad zarządzania ryzykami obejmującymi: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cen towarów, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, szczególnie w dobie kryzysu gospodarczego oraz nasilającej się konkurencji, gdzie sytuacja ekonomiczna i gospodarcza na rynkach światowych nie pozostała bez wpływu na rynek Polski, a pozyskanie zamówień zarówno w ramach postępowań publicznych i prywatnych wymagało od przedsiębiorstw budowlanych istotnego ograniczania marż.

Zdaniem Rady Nadzorczej, Spółka pod kierownictwem obecnego Zarządu osiągnęła widoczny postęp w usprawnieniu struktury organizacyjnej, w realizacji zawartych kontraktów, w podnoszeniu na wyższy poziom skuteczności ofertowania, w dalszej restrukturyzacji zatrudnienia i majątku, w

utrzymaniu założonej dyscypliny wydatków w zakresie kosztów ogólnego zarządu, utrzymywaniu płynności finansowej.

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

Po dokonaniu analizy działalności i sprawozdań Spółki, biorąc pod uwagę osiągnięte w 2010 r. wyniki oraz opinię Audytora, Rada Nadzorcza postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie Zarządowi w składzie: Jarosław Popiołek, Andrzej Sitkiewicz, Jerzy Binkiewicz, Grzegorz Owczarski, Włodzimierz Woźniakowski, Miguel Vegas Solano, Jose Angel Andres Lopez, Fernando Minguez Llorente, 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 2010 r.

Warszawa, 15 marca 2011 roku

Podpisy Członków Rady:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez

Jose Manuel Terceiro Mateos

Neil Balfour

Leszek Wysłocki

Piotr Gawryś