

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Spółki
Mostostal Zabrze - Holding S.A.

za okres
od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.

wraz z
pisemnym sprawozdaniem z wyników
oceny przeprowadzonej w trybie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych
oraz części III.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

Zabrze, 28 maja 2012 r.

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w okresie od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 01 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Zbigniew Opach,
2. Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Eliza Farmus,
3. Sekretarz Rady Nadzorczej – Jan Duda,
4. Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Tabor,
5. Członek Rady Nadzorczej - prof. Marek Wierzbowski,
6. Członek Rady Nadzorczej - Mirosław Panek.

Z dniem 17 listopada 2011 r. trzech członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnacje z pełnionych funkcji. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 listopada 2011 r. podjęło decyzję o powołaniu do Rady Nadzorczej dwóch nowych członków – Pana Artura Kucharskiego oraz Pana Jarosława Wieszołka.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Zbigniew Opach,
2. Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Eliza Farmus,
3. Sekretarz Rady Nadzorczej – Jarosław Wieszołek,
4. Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Panek,
5. Członek Rady Nadzorczej – Artur Kucharski.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do listopada 2011 r. w ramach Rady Nadzorczej działał Komitet Audytu w skład którego wchodził:

1. Przewodniczący Komitetu Audytu - Mirosław Panek,
2. Członek Komitetu Audytu – Jan Duda,
3. Członek Komitetu Audytu – Andrzej Tabor.

Z dniem 17 listopada 2011 r. trzech z sześciu członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnację ze sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 listopada 2011 r. podjęło decyzję o zmianie liczebności Rady (z sześciuosobowej na pięciosobową). Rada Nadzorcza, w nowo powołanym składzie, działając zgodnie z zapisami art. 86 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach (...) oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu powierzyła całej Radzie Nadzorczej.

W roku 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła 5 posiedzeń w następujących dniach:

- 31 maja 2011 r.,
- 27 czerwca 2011 r.,
- 29 sierpnia 2011 r.,
- 29 listopada 2011 r.,
- 20 grudnia 2011 r.

podejmując łącznie 20 (dwadzieścia) uchwał.

Oprócz posiedzeń Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie obiegowym. W tym trybie zostały podjęte 3 (trzy) uchwały.

Główne zagadnienia rozpatrywane przez Radę Nadzorczą w 2011 r.:

- 1) Bieżąca działalność operacyjna Spółki (realizacja kontraktów, kontraktacja, pozyskiwanie instrumentów zabezpieczających – gwarancje, poręczenia, kredyty itp.),
- 2) Bieżąca sytuacja finansowa Spółki,
- 3) Porządek obrad oraz projekty uchwał na walne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki,
- 4) Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2010 r., ocena sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych),
- 5) Rekomendacje Rady Nadzorczej dla WZA w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu,
- 6) Zatwierdzanie oraz opiniowanie zmian w aktach korporacyjnych Spółki (Statut, Regulamin Rady Nadzorczej),
- 7) Wybór firmy audytorskiej do dokonania przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze oraz do dokonania badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania za 2011 r.,
- 8) Podejmowanie decyzji w sprawach kadrowych Zarządu,
- 9) Sprawy organizacyjne.

Szczegółowy opis i zakres sprawowanej kontroli oraz nadzoru nad działalnością Spółki zawierają protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej (Rada) znajdujące się w siedzibie Spółki w Zabrzcu przy ulicy Wolności 191.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu **31 maja 2011 r.** dokonano wyboru biegłego rewidenta do dokonania przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2011 r.

oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r., pozytywnie zaopiniowano planowany porządek obrad oraz projekty uchwał ZWZA zaplanowanego na dzień 30 czerwca 2011 r., pozytywnie oceniono sprawozdania finansowe Spółki za okres 01 stycznia 2010 r. – 31 grudnia 2010 r., Sprawozdania z działalności Spółki za okres 01 stycznia 2010 r. – 31 grudnia 2010 r. oraz przyjęto Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2010. Ponadto Rada Nadzorcza uchwaliła zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz wyraziła zgodę na zwiększenie zadłużenia Spółki zgodnie z zapisami § 28 ust. 5 pkt 2 Statutu Mostostalu Zabrze – Holding S.A. Na posiedzeniu tym podjęto 12 uchwał.

Na posiedzeniu w dniu **27 czerwca 2011 r.** w związku z kończąca się kadencją Zarządu, Rada Nadzorcza powołała Zarząd na nową kadencję kończącą się z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013. W skład Zarządu weszły następujące osoby:

Prezes Zarządu – Leszek Juchniewicz,

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Antoniak,

Wiceprezes Zarządu – Aleksander Balcer.

W związku z powyższą decyzją Rada podjęła 3 uchwały.

Na posiedzeniu w dniu **29 sierpnia 2011 r.** Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem za I półrocze 2011 r. oraz aktualną sytuacją na realizowanych kontraktach.

W dniu **29 listopada 2011 r.** w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonano wyboru Sekretarza Rady oraz wyrażono zgodę na zwiększenie zadłużenia Spółki zgodnie z zapisami § 28 ust. 5 pkt 2 Statutu Mostostalu Zabrze – Holding S.A. Ponadto działając na podstawie zapisu art. 86 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach (...) oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza przejęła zadania Komitetu Audytu. Rada określiła również liczebność Zarządu i powołała nowego Członka w jego skład. Łącznie podjęto 3 uchwały.

Na posiedzeniu w dniu **20 grudnia 2011 r.** Rada powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Oprócz posiedzeń, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym. W tym trybie podjęto 3 uchwały, które dotyczyły głównie wyrażenia zgody na działania Zarządu zmierzające do zwiększenia zadłużenia Spółki w związku z bieżącą działalnością operacyjną oraz zgody na udzielenie poręczenia podmiotowi zależnemu zgodnie z zapisami Statutu.

W 2011 r. do chwili przejęcia zadań przez całą Radę Nadzorczą funkcjonował wyodrębniony Komitetu Audytu. Posiedzenia tego komitetu odbywały się w następujących dniach:

- 17 lutego 2011 r.,
- 29 sierpnia 2011 r.,
- 10 listopada 2011 r.

Głównymi tematami posiedzeń były aktualne wyniki finansowe Spółki, bieżąca realizacja kontraktów oraz współpraca z biegłym rewidentem w zakresie przeglądu i badania sprawozdania finansowego.

Komitet Audytu szczególne działania podjął w zakresie oceny ryzyka związanego z realizacją przez Spółkę głównych kontraktów. W ramach tej oceny na bieżąco monitorowano takie zagrożenia jak terminowość oddania poszczególnych etapów budowy czy płatności. Komitet również wykazywał duże zainteresowanie technicznymi problemami związanymi z realizacją wysokospecjalistycznych projektów.

2. Ocena sprawozdania Zarządu Mostostal Zabrze - Holding S.A. z działalności Spółki za 2011 rok

Rada Nadzorcza Mostostal Zabrze - Holding S.A. dokonała badania przedłożonego przez Zarząd Sprawozdania z działalności Spółki za 2011 rok. W wyniku tych badań Rada Nadzorcza stwierdziła, iż sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Spółki.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza wnioskuje o przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011 i podjęcie stosownej uchwały.

3. Ocena sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze - Holding S.A. za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki uchwałą z dnia 31 maja 2011 r. wybrała firmę: Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze - Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Mostostal Zabrze - Holding S.A. za pierwsze półrocze roku 2011 r. oraz do dokonania badania sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze - Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze - Holding S.A. za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Powyższe badanie stanowi główną podstawę przedstawionej poniżej oceny sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze - Holding S.A.

Badanie sprawozdania finansowego obejmowało:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 298.482 tys. zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt osiem milionów czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące złotych),
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 8.163 tys. zł (słownie: osiem milionów sto sześćdziesiąt trzy tysiące złotych),
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.394 tys. zł (słownie: cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 54.492 tys. zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki dokonanego przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. prezentuje swoją opinię w tym zakresie. Nadmienić w tym miejscu należy, że podstawowym dokumentem zawierającym ocenę sprawozdania finansowego Spółki jest „Opinia biegłego rewidenta” i „Raport z badania”, które przedstawione są przez Zarząd Spółki jej Akcjonariuszom zgodnie z przepisami prawa. Przedstawiona

poniżej opinia ma charakter uzupełniający do opinii i raportu biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w jej opinii sprawozdanie finansowe Mostostal Zabrze - Holding S.A. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 2) zgodnie z wymogami: Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z uwzględnieniem innych szczegółowych przepisów mających zastosowanie do sporządzania sprawozdań finansowych oraz przepisów wewnętrznych Spółki,
- 3) zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi wyżej wymienionymi standardami oraz ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd, z zachowaniem ich ciągłości.

Rada Nadzorcza Mostostal Zabrze - Holding S.A., opierając się na badaniu wykonanym przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. ocenia, że przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odzwierciedla rzetelnie i jasno wszystkie informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 2011.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza wnioskuje o przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 i podjęcie stosownej uchwały.

4. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca wniosku Zarządu w zakresie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza Mostostal Zabrze-Holding S.A. pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2011 wynikającego ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki, w kwocie 8.162.662,57 zł (słownie: osiem milionów sto sześćdziesiąt dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa złote, 57/100) w całości na kapitał zapasowy, i zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego przyjęcie.

5. Ocena sytuacji Spółki za rok 2011 dokonana przez Radę Nadzorczą Mostostal Zabrze-Holding S.A. (zgodnie z brzmieniem zasady określonej w części III.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)

Rada Nadzorcza Mostostal Zabrze-Holding S.A. w oparciu o materiały obrazujące sytuację ekonomiczną Spółki, informacje otrzymane od Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej a także na podstawie opinii i raportu biegłego rewidenta – firmy Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. dokonała zwięzłej oceny sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej miniony rok był rokiem trudnym dla całej branży budowlanej. Spadek nakładów na inwestycje infrastrukturalne, zmniejszenie dotacji unijnych na drogownictwo a jednocześnie silna konkurencja wymusza spadek marż na kontraktach. Godne uwagi, iż w takiej sytuacji rynkowej Spółka utrzymała przychody ze sprzedaży na poziomie 2010 roku. Natomiast zysk na sprzedaży oraz zysk z działalności operacyjnej uległ znacznemu pogorszeniu, co było konsekwencją pogarszania się sytuacji w całej branży.

Obecnie Mostostal Zabrze-Holding S.A. realizuje następujące znaczące kontrakty: "Zaprojektowanie i wybudowanie Stadionu Miejskiego oraz Hali Sportowej w Łodzi", "Budowa Zakładu Produkcyjnego Weyerhaeuser – White Eagle Project" dla PM Group Polska Sp. z o.o., wykonanie budynku administracyjno – biurowego - siedziby Izby Skarbowej we Wrocławiu oraz „Budowa gospodarki odbioru, magazynowania i podawania biomasy agro do kotłów w Elektrociepłowni Białystok S.A." Dla bieżącej działalności operacyjnej Spółki istotne również jest wykonanie ekranów akustycznych drogowych na autostradzie A2, na realizację których Spółka podpisała dwa kontrakty. W zakresie realizacji kontraktów eksportowych prace prowadzone są na kontrakcie w Salzgitter, gdzie wykonywany jest montaż elektrofiltru wraz z kanałami w walcowni oraz kompletny montaż kotła z urządzeniami pomocniczymi w spalarni odpadów w miejscowości Kłajpeda na Litwie.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko zachowania płynności związanego z wahaniami kursu walut, ryzyko kredytowe oraz stóp procentowych. W Spółce nie zostały wyodrębnione służby audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej a wszelkie procesy o potencjalnym ryzyku znajdują się pod nadzorem Zarządu oraz poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki zgodnie z ich zakresem działań. Mając na względzie powyższe, Rada Nadzorcza Mostostal Zabrze - Holding S.A. pozytywnie ocenia ogólną kondycję Spółki oraz działania obecnego Zarządu ukierunkowywane na rozwój.

Mając powyższe na względzie Rada Nadzorcza Spółki wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Mostostal Zabrze - Holding S.A. za rok obrotowy 2011,
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Mostostal Zabrze - Holding S.A. za rok obrotowy 2011,
- przyjęcia wniosku Zarządu w zakresie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011,
- udzielenie absolutorium Zarządowi Spółki z tytułu pełnionych przez nich funkcji.