

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za 2011 rok

I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W 2011 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 przychodów 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:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2011			2010	
	tys. zł	%	2010 = 100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży ogółem	3.396.338	100	32,1	2.570.369	100,0
Przychody ze sprzedaży produktów	3.309.793	97,5	36,1	2.431.952	94,7
Na rynek krajowy	3.029.510		35,2	2.240.400	
Na eksport	280.283		46,3	191.552	
Przychody ze sprzedaży usług	75.770	2,2		109.022	4,2
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	10.775	0,3		29.395	1,1

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2011 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2011 roku 8,3%.

2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2011 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:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2011			2010	
	tys. zł	%	2010 = 100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży w tym:	3.396.338	100,0	32,1	2.570.369	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	2.362.275	69,5	33,5	1.768.960	68,8
Segment ogólnobudowlany	1.018.536	30,0	29,1	788.986	30,7
Pozostałe przychody	15.527	0,5	25,0	12.423	0,5

Największymi kontraktami realizowanymi w 2011 roku były:

- Autostrada A2 Stryków – Konotopa;
- Budowa Autostrady A4 Tarnów – Rzeszów;
- Budowa Obwodnicy Kielc;
- Most na rzece Odrze we Wrocławiu;
- Autostradowa Obwodnica Wrocławia,
- Kopalnia węgla kamiennego BOGDANKA;
- Montaż kotłów w Emshaven , Holandia;
- Budowa drogi krajowej nr 8 – Radziejowice;
- Przebudowa stacji Kraków Główny;
- Zespół Mieszkaniowy "Przy Ratuszu" w Warszawie;
- Montaż 2 kotłów w Westfalen , Niemcy
- Budowa drogi krajowej nr 2 Zakręt - Mińsk Mazowiecki;
- Budowa Terminala Warszawa – Modlin;
- Budowa Osiedla „Zielona Italia” w Warszawie;
- Przebudowa ul. Lotniczej i Drzymały we Wrocławiu;
- Budowa pozamfynowej instalacji podawania biomasy do kotłów – Biomasa Ostrołęka;
- Budowa Narodowego Forum muzyki we Wrocławiu;
- Prace w Elektrociepłowni Zielona Góra.

W 2011 roku największym odbiorcą usług była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z 28 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

3. Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2011 roku.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

3 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Centrum Onkologii umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej jako pełno profilowego ośrodka onkologicznego. Wartość kontraktu wynosi 181,5 mln zł brutto.

5 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia Spółka Akcyjna umowę na wykonanie robót budowlanych w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Rozbudowa infrastruktury portowej do obsługi statków ro-ro z dostępem drogowym i kolejowym w Porcie Gdynia”. Wartość kontraktu wynosi 51,7 mln zł brutto.

17 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Wielkopolskim Zarządem Dróg Wojewódzkich w Poznaniu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa obwodnicy Opalenicy w ciągu drogi wojewódzkiej nr 307 w systemie „Zaprojektuj i Wybuduj”. Wartość kontraktu wynosi 43,4 mln zł brutto.

25 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Uniwersytetem w Białymstoku dwie umowy na wykonanie:

- a) robót budowlanych – montażowych wraz z dostawą wyposażenia specjalistycznego i podstawowego oraz robotami zewnętrznymi związanymi z budynkami i obejmującymi budowę sieci i przyłączy, dróg i parkingów, elementów małej architektury, nasadzenie i zieleń oraz system strumieni i zbiorników wodnych w ramach realizacji projektu pn. „Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 -2013, Priorytet i Nowoczesna Gospodarka, Działanie I.1 Infrastruktura Uczelni. Wartość kontraktu wynosi 91,6 mln zł brutto.
- b) robót budowlanych – montażowych wraz z dostawą wyposażenia specjalistycznego i podstawowego oraz robotami zewnętrznymi związanymi z budynkami i obejmującymi budowę sieci i przyłączy, dróg i parkingów, elementów małej architektury, nasadzenie i zieleń oraz system strumieni i zbiorników wodnych w ramach realizacji projektu pn. „Budowa Wydziału Fizyki oraz Instytutu Chemii” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet XIII Infrastruktura Szkolnictwa Wyższego, Działanie 13.1 Infrastruktura Szkolnictwa Wyższego. Wartość kontraktu wynosi 77,1 mln zł brutto.

Łączna wartość kontraktu wynosi 168,7 mln zł brutto.

1 lutego 2011 roku Spółka zależna Remak S.A. podpisała umowę z Foster Wheeler Energia Polska, Sosnowiec. Przedmiotem umowy jest montaż kotła CFB do spalania biomasy, w Elektrowni Połaniec. Wartość kontraktu wynosi 37,0 mln zł.

21 lutego 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska umowę na wykonanie tuneli na terenie zamkniętym PKP – Etap II oraz „Drogi Zielonej z kładkami nad Droga Zieloną oraz skrzyżowaniem ulic: Droga Zielona - Niepodległości – Grunwaldzka – Czyżewskiego” – Etap III. Wartość kontraktu wynosi 62,2 mln zł brutto.

25 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Bloku Energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 Mwe w ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.” Wartość kontraktu wynosi 199,9 mln zł netto.

28 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa budynków nr 2 i nr 3 w ramach projektu: Rozbudowa Jagiellońskiego Parku i Inkubatora Technologii – Life Science (Działanie 5.3 PO IG)”. Wartość kontraktu wynosi 64,2 mln zł brutto.

3 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła z Dom Development S.A kontrakt na budowę zespołu budynków mieszkalnych z garażami oraz infrastrukturą techniczną „OAZA „ we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 46,8 mln zł brutto.

4 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła ze spółką Plac Strzelecki Sp. z o.o. kontrakt na budowę budynku biurowego Plac Strzelecki we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 20,5 mln zł brutto.

10 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła z OLEOFARM sp. cyw. Marek Chrzanowski Leszek Stanecki kontrakt na budowę budynku produkcyjnego we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 21,7 mln zł brutto.

11 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła z Zielonogórkami Wodociągami i Kanalizacją Sp. z o.o. kontrakt na budowę kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Racula I Drzonków w Gminie Zielona Góra. Wartość kontraktu wynosi 22,3 mln zł brutto.

31 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., „CESTAR” Andrzej Cebula, Jerzy Starski sp. j. – Partner, zawarła ze Związkiem Międzygminnym „Puszcza Zielonka” umowę na roboty budowlane pn. „Kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego „Puszcza Zielonka” i okolic”. Kontrakt IX – Zlewnia Oczyszczalni Ścieków w Szlachęcinie – Zadanie 6 – Gmina Murowana Goślina. Wartość kontraktu wynosi 63,0 mln zł brutto.

4 kwietnia 2011 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na realizację kontraktu pn. "Przebudowa stacji Kraków Główny wraz z robotami dotyczącymi organizacji węzła przesiadkowego". Wartość umowy wynosi 126.0 mln zł brutto.

21 kwietnia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, Asseco Poland S.A. - Partner, Mostostal Puławy S.A. - Partner, zawarła z Agencją Rozwoju Miasta S.A. umowę na wykonanie robót budowlanych polegających na "Budowie Hali Widowiskowo - Sportowej (Czyżyny) w Krakowie". Wartość kontraktu wynosi: 363,4 mln zł brutto.

16 maja 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Przedsiębiorstwo Remontowo - Budowlane "ERBUD" Sp. z o.o. - Partner, Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetyki "REMAK" S.A. - Partner, zawarła z Elektrociepłownią Tychy S.A. umowę na "Budowę instalacji podawania biomasy do przebudowywanego kotła OF - 135 dla Elektrociepłowni Tychy S.A." w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. "Odbudowa mocy wytwórczych w EC Tychy". Wartość przedmiotu umowy wynosi: 30,4 mln zł netto.

24 maja 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Generalny Wykonawca, zawarła z Projektem Gdynia - 1 Sp. z o.o. umowę na realizację robót, zespołu hotelowego z parkingiem oraz towarzyszącą infrastrukturą techniczną na Polance Redłowskiej przy ulicy Ejsmonda 1 w Gdyni. Strony ustaliły wynagrodzenie kosztorysowe w wysokości 50,0 mln zł netto.

3 czerwca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A. podpisała z Politechniką Wrocławską umowę na „Budowę Środowiskowej Biblioteki Nauk Ścisłych i Technicznych” przy pl. Grunwaldzkim we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 55,9 mln zł brutto.

8 czerwca 2011 roku Spółka zależna AMK Kraków S.A. podpisała z Bolesław Recycling Sp. z o.o. umowę na rozbudowę instalacji pieców przewalowych w tamtejszej Hucie Tlenku Cynku. Wartość kontraktu wynosi 69,8 mln zł brutto.

28 czerwca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, podpisała z Bialskimi Wodociągami i Kanalizacją "WOD - KAN" Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. "Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów dla regionu Biała Podlaska" Zamówienie Częściowe nr 3 pn. "Projekt i budowa podstawowych segmentów technologicznych dla Przedsięwzięcia Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów dla regionu Biała Podlaska". Wartość kontraktu wynosi: 69,6 mln zł brutto.

1 lipca 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., ATLINE Spółka Jawna Sławomir Pruski – Partner, zawarła z Terenowym oddziałem Lotniskowym umowę na roboty budowlane wraz z dostawą urządzeń i wyposażenia w ramach zadania: „Budowa kompleksu sportowo – kondycyjnego” na terenie lotniska wojskowego Łask. Wartość kontraktu wynosi: 33,5 mln zł brutto.

19 lipca 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. – Partner, Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Remontowe Energetyki i Przemysłu „REMAK – ROZRUCH” S.A. – Partner, zawarła z PGE Elektrownia Opole S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa instalacji do bezpośredniego podawania biomasy do kotła nr 2 w PGE Elektrownia Opole S.A. Wartość kontraktu wynosi: 53,4 mln zł brutto.

20 lipca 2011 roku Spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z STRABAG Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie ul. Parzniewska 10, 05-800 Pruszków, umowę na wytworzenie, dostawę i zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowej obiektów inżynierskich - głównego mostu przez rzekę Wisłę, w ramach zadania inwestycyjnego PN: "Budowa mostu drogowego w Toruniu wraz z drogami dojazdowymi." Wartość kontraktu wynosi: 85,9 mln zł brutto.

12 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Miejskim Zakładem Składowania Odpadów Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Kontrakt 01 Budowa Zakładu Przetwarzania i Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Sosnowcu” Wartość kontraktu wynosi: 58,2 mln zł brutto.

19 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Elblągu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa nowego Bloku Operacyjnego wraz z Oddziałem Anestezjologii i Intensywnej Terapii oraz Centralną Sterylizatornią przy Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym w Elblągu” Wartość kontraktu wynosi: 42,5 mln zł brutto.

9 września 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Centrum Nowoczesnych Technologii Informatycznych (CNTI) Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach”. Wartość kontraktu wynosi: 38,7 mln zł brutto.

4 października 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A podpisała z Wrocławskim Centrum Badań EIT+ Sp z o.o. umowę na "Budowa Dolnośląskiego Centrum Materiałów i Biomateriałów Wrocławskiego Centrum Badań EIT+ bud. 9 A". Wartość kontraktu wynosi 72,5 mln zł brutto.

10 listopada 2011 roku Spółka zależna Remak S.A podpisała z Alstom Power Sp. z o.o. Thermal Systems Poland umowę na wykonanie prac demontażowych i montażowych w ramach modernizacji elektrofiltrów bloków 7 - 12 w Elektrowni Bełchatów. Wartość kontraktu wynosi: 39,3 mln zł.

17 listopada 2011 roku Spółka zależna Mostostal Płock S.A podpisała z PERN "Przyjaźń" S.A. umowę na „Rozbudowę parku zbiornikowego o dwa zbiorniki o pojemności od V=80.000 m3 do V=100.000 m3 każdy w miejscu istniejących zbiorników nr 1, 2 i 3 BS Miszewko Strzałkowskie”. Wartość kontraktu wynosi: 89,5 mln zł brutto.

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

1. Inwestycje

W 2011 roku w Grupie nakłady inwestycyjne, które zwiększyły wartość środków trwałych wyniosły 77.638 tys. zł. Do największych wydatków należały: zakup maszyn i urządzeń o wartości 30.069 tys. zł i środków transportu o wartości 15.287 tys. zł. Nakłady zwiększające wartości niematerialne wyniosły 3.687 tys. zł, głównie z tytułu przyjęcie do użytkowania systemu SAP przez Mostostal Warszawa S.A.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W 2011 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 Wrobis.

3. Transakcje powyżej 500 tys. EURO z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w 2011 roku:

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2011 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	2.553.104	11.041	2.542.063
Pozostałe Spółki	1.018.564	164.289	854.275
RAZEM	3.571.668	175.330	3.396.338

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2011 roku 3.396.338 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 175.330 tys. zł., tj. 4,9 % 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 powiązanymi 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
Jednostka stowarzyszona					
Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o.	31.12.11	632	257	0	0
	31.12.10	1.828	426	136	127
Pozostałe jednostki powiązane Grupy					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.11	163	19.620	839	17.271
	31.12.10	302	6.558	890	12.809
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.11	56	301	677	210
	31.12.10	52.182	681	8.529	179
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.11	2.916	191	4.737	0
	31.12.10	34.190	280	7.867	37
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.11	428	0	326	0
	31.12.10	418	2	780	0
Mostostal Ukraina Sp. z o.o.	31.12.11	0	14	0	0
	31.12.10	0	53	0	0
Fundacja Polonia 2011	31.12.11	0	0	0	0
	31.12.10	0	4.374	0	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.11	18	16	2	0
	31.12.10	24	0	4	0
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.11	0	509	5	2.415
	31.12.10	0	114	5	146
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.11	0	120	0	0
	31.12.10	0	0	0	0
RAZEM	31.12.11	4.213	21.028	6.586	19.896
	31.12.10	88.944	12.488	18.211	13.298

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., Mostostal Warszawa – Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011, W.M.B Miękinia Sp. z o.o. 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., Mostostal Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011, W.M.B Miękinia Sp. z o.o. i Centromost Stocznia Rzeczna 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 31.12.2011 roku Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 7.809 tys. zł (weksel własny 326 tys. zł i gwarancje 7.483 tys. zł. wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.).

4. Kredyty i pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31.12.2011 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek – 114.387 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek – 6.002 tys. zł

w tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2011
a) do 1 miesiąca	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3.850
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23.477
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	87.060
Razem	114.387

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	469
b) powyżej 3 do 5 lat	641
c) powyżej 5 lat	4.892
Razem	6.002

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2011 rok - „nota 31 kredyty”.

5. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 31.12.2011 r. wynosiły 1.209.719 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje – 786.213 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia wekslowe – 383.601 tys. zł,

Hipoteki – 32.015 tys. zł,

Inne – 7.890 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, które ma wpływ na ceny materiałów i urządzeń importowanych niezbędnych do realizacji kontraktów budowlanych,
- 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 2011 Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2011 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 301.163 tys. zł (na koniec 2010 roku: 460.067 tys. zł) nadwyżki środków pieniężnych Grupa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 2011 r.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość
Przychody ze sprzedaży	3.396.338
Zysk brutto ze sprzedaży	-70.298
Koszty zarządu i sprzedaży	74.962
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-1.413
Wynik z działalności kontynuowanej	-144.767
Saldo na działalności finansowej	-4.335
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0

Wynik brutto	-149.102
Podatek dochodowy	-20.798
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-128.304

Wynik netto za rok obrotowy przypisany:	
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	-124.530
Akcjonariuszom niekontrolującym	-3.774

W 2011 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 3.396.338 tys. zł, jest to wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 32 %, natomiast zysk brutto ze sprzedaży osiągnął w 2011 roku wartość -70.298 tys. zł. Obniżenie rentowności sprzedaży wynika z dużej konkurencji na rynku usług budowlanych w obszarze kontraktów infrastrukturalnych, która przyczyniła się do obniżenia cen w przetargach oraz wzrostu cen materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów przy jednoczesnym braku możliwości waloryzacji wartości realizowanych umów.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej wyniósł -144.767 tys. zł. Po uwzględnieniu salda na działalności finansowej, udziału w zyskach netto jednostek stowarzyszonych oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł -128.304 tys. zł.

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 2011 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 2011 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.
- pkt. 10 - Emitent nie zamieszczał oddzielnej informacji o zdarzeniu korporacyjnym jakim była wypłata dywidendy. Informacja o wypłacie dywidendy Akcjonariuszom była umieszczona w Uchwałach podjętych przez Walne Zgromadzenie, które to zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki.

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 2011 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”	3.426.431	3.426.431	17,13%	17,13%
AVIVA Powszechne 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 Mostostal Warszawa S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego pracował w następującym składzie:

1. Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu,
2. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu, do dnia 25.11.2011 r. Członek Zarządu,
3. Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
4. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu,
5. Grzegorz Owczarski – Wiceprezes Zarządu – do dnia 01.03.2011 r.,
6. Jerzy Binkiewicz – Wiceprezes Zarządu – do dnia 01.03.2011 r.,
7. Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu,
8. Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu.

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt. h.

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 2011 r. wyniosło:

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w 2011 r. wyniosło:

w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Jarosław Popiołek	2.009
Andrzej Sitkiewicz	1.150
Miguel Vegas Solano	886
Włodzimierz Woźniakowski	815
Jose Angel Andres Lopez	820
Fernando Minguez Llorente	0
Grzegorz Owczarski	762
Jerzy Binkiewicz	793
Razem	7.235

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

w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Neil Roxburgh Balfour	62
Piotr Gawryś	62
Leszek Wysłocki	62
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0
Razem	186

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 31.12.2011 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 6 czerwca 2011 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 2011 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2011 roku wynosi 95 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 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 19.03.2012 roku

Podpisy:

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu

Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu