

Załącznik
do Uchwały Nr 226
Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
z dnia 12 czerwca 2007 r.

S p r a w o z d a n i e
Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w Warszawie
z działalności za rok sprawozdawczy 2006
oraz
wyniki badania sprawozdania finansowego „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”
za rok obrotowy 2006

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A., Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. działała w składzie:

1. Niels Bonn
2. Helmut Stefan Floeth
3. Krzysztof Loth
4. Fritz Horst Melsheimer
6. Eugeniusz Wawrzyniak.

Funkeję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Pan Eugeniusz Wawrzyniak, zaś funkeję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Niels Bonn.

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki odbyła w okresie sprawozdawczym trzy posiedzenia, w trakcie których podjęła osiemnaście uchwał oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. W okresie pomiędzy posiedzeniami Rada prowadziła w drodze korespondencyjnej konsultacje i uzgodnienia oraz podejmowała decyzje w sprawach Spółki i Grupy Kapitałowej.

Do najważniejszych spraw, jakimi zajmowała się Rada Nadzorcza w ramach stałego nadzoru nad działalnością Spółki w 2006 roku należały:

- 1) analiza stanu realizacji restrukturyzacji Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 2) strategia Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 3) opiniowanie materiałów na zwyczajne i nadzwyczajne walne zgromadzenia Spółki,
- 4) badanie bilansu, rachunku zysków i strat, sprawozdań z przepływu środków pieniężnych Spółki i Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oraz sprawozdań Zarządu Spółki,
- 5) wybór podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,
- 6) monitorowanie działań Zarządu zmierzających do ograniczenia kosztów w Spółce,
- 7) analizowanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu na temat wyników działalności Spółki pod kątem realizacji planu roku 2006.

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu poprzez:

- analizowanie materiałów przedstawianych przez Zarząd,
- uzyskiwanie informacji i wyjaśnień od Członków Zarządu i innych pracowników Spółki w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu szczegółowo analizowała bieżące wyniki finansowo-ekonomiczne, a w szczególności:

- poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę,
- stan należności i zobowiązań, oraz utrzymywanie płynności finansowej.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem finansowym Spółki obejmującym bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych oraz z wynikami badania tego sprawozdania przeprowadzonego przez biegłych rewidentów Spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodna 51, wybranej w dniu 29 sierpnia 2006 r. uchwałą nr 217/2006 Rady Nadzorczej - stosownie do § 22 ust 7 Statutu Spółki jak i ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki.

Biegli rewidenci w opinii stwierdzili, co następuje:

1. Badanie przeprowadzono stosownie do:
 - a) postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ,
 - b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
 - c) postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.
2. Sprawozdanie finansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 115.976.128,29 PLN;
4. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazuje stratę netto w kwocie 7.310.743,50 PLN;

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.237.363,53 PLN;
6. Rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 870.172,94 PLN.

Wykonując dyspozycję zawartą w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, jak również wypełniając zasadę Nr 18 „Dobrych praktyk ...” Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku i perspektywy najbliższych miesięcy. Stwierdzono, iż przyjęty w 2002 roku program restrukturyzacji realizowany jest zgodnie z założeniami i powinien być zakończony w pierwszej połowie 2007 roku.

Sfinalizowanie prowadzonych negocjacji zapewni Spółce bez kredytów ponad 30 mln PLN wolnych środków i rozwój działalności budowlanej i developerskiej.

Podmiotowe potraktowanie rynku krajowego i rynków zagranicznych ma głębokie uzasadnienie i pozwoli na bardziej efektywne zarządzanie kapitałem a w konsekwencji przyczyni się do jego wzrostu poprzez kreowanie wyższych zysków.

Kluczowym elementem dla dalszej działalności Spółki jest rozpoczęcie podpisanych kontraktów w Rosji. Pozwoli to Spółce na odwrócenie spadkowych trendów sprzedaży notowanych od 2004 roku a realizowane marże na kontraktach pozwolą na osiąganie dodatnich wyników na wszystkich poziomach rachunku wyników.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia potencjał Spółki i uważa, że stworzono dobre podstawy pod jej bieżącą i przyszłą działalność.

Sprawozdanie finansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się ze: sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i sprawozdaniem finansowym Spółki za 2006 rok oraz ustaleniami biegłych rewidentów jak również wnioskiem Zarządu co do pokrycia straty za 2006 r., nie wnosi zastrzeżeń do zbadanych dokumentów, przyjmuje je i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie oraz o udzielenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nie obowiązków w roku 2006.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej obejmującym: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych oraz z wynikami badania tego sprawozdania przeprowadzonego przez biegłych rewidentów Spółki i Grupy Kapitałowej firmę KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodna 51, wybranej w dniu 29 sierpnia 2006 r. uchwałą nr 217/2006 Rady Nadzorczej - stosownie do § 22 ust 7 Statutu Spółki jak i ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Biegli rewidenci w opinii stwierdzili m.in., co następuje:

1. Badanie przeprowadzono stosownie do:

