

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w 2008 r.

Realizując postanowienia Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przedstawia raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2008 roku.

A. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW”

W dniu 30 czerwca 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przekazał do publicznej wiadomości w formie Raportu bieżącego nr 21/2008 Uchwałę Nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zgodnie z deklaracją zawartą w ww. Uchwale, w 2008 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i jego organy stosowały wszystkie zasady ładu korporacyjnego.

B. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie, jako organ Spółki, działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca czerwca każdego roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego lub pisemny wniosek Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwołał go w terminie do końca czerwca danego roku oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy uzna to za wskazane, a Zarząd tego nie uczyni w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie w Monitorze Sadowym i Gospodarczym.

Informacja o zwołaniu Walnego Zgromadzenia przekazywana jest w formie raportu bieżącego.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca a w razie nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

Pośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia, który z chwilą wyboru przejmuje prowadzenie obrad Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa samowolnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, bez względu na ilość reprezentowanych na nim głosów chyba, że z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu wynika co innego.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.

Do kompetencji Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej (holdingu),
- 2) udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 4) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze oraz wysokości dywidendy,
- 5) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- 6) podejmowanie uchwał w sprawie zbywania lub wydzierżawiania przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- 7) decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczanie likwidatora,
- 8) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 9) wybór oraz odwoływanie Prezesa Zarządu i członków Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego członka Rady,
- 10) podejmowanie uchwał w sprawie zmian statutu, w tym zwłaszcza podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- 11) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 12) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 13) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 14) ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- 15) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- 16) podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w Kodeksie spółek handlowych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą i Zarząd,
- 17) podejmowanie uchwał w sprawie wypłacenia dywidendy w papierach wartościowych.

Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, którzy przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia złożą w Spółce imienne świadectwa depozytowe, wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, i nie odbiorą ich przed zakończeniem Zgromadzenia.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych, którzy przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia zostaną wpisani do Księgi akcyjnej.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia również członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz biegły rewident Spółki.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji, ilość głosów - powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę w lokalu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów sporządzenia

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnikiem akcjonariusza nie może być członek Zarządu Spółki lub jej pracownik.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności wykonywanie prawa głosu, składanie wniosków, żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania, żądanie

zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu i innych oświadczeń, zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na Zgromadzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej, przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Uchwały Zgromadzenia zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych.

Głosowanie odbywa się za pomocą elektronicznego systemu obliczania głosów. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Głosowanie tajne zarządza się również w sytuacji, jeśli chociaż jeden z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu tego zażąda.

C. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Skład osobowy Zarządu:

Prezes Zarządu - Michał Skipietrow

Kompetencje i zasady pracy Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. określone zostały w:

- Statucie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,
- Regulaminie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,

które są dostępne na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Przewodniczący	- Eugeniusz Wawrzyniak
Wiceprzewodniczący	- Niels Bonn
Członkowie:	- Helmut Stefan Floeth
	- Krzysztof Loth
	- Fritz Horst Melsheimer

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu nadzorującego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej www.mostostal-export.com.pl w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. określone zostały w:

- Statucie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
- Regulaminie Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

które są dostępne na stronie internetowej Spółki w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Zarządu Spółki.

Komitety powołane przez Radę Nadzorczą

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń są organami wewnętrznymi Rady Nadzorczej o charakterze opiniodawczo – doradczym. W skład Komitetu Audytu oraz Wynagrodzeń wchodzi przynajmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu w ramach Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. został powołany w dniu 12 grudnia 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 220/2006.

Skład osobowy Komitetu Audytu:

- | | |
|----------------|------------------------|
| Przewodniczący | - Niels Bonn |
| Członkowie: | - Helmut Stefan Floeth |
| | - Eugeniusz Wawrzyniak |

Zadaniem Komitetu Audytu jest badanie prawidłowości i efektywności wykonywania wewnętrznej kontroli finansowej w Spółce oraz współpracy właściwych służb z podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ten temat.

Komitet Wynagrodzeń w ramach Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. został powołany w dniu 12 grudnia 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 221/2006.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń:

- | | |
|----------------|--------------------------|
| Przewodniczący | - Eugeniusz Wawrzyniak |
| Członkowie: | - Fritz Horst Melsheimer |
| | - Krzysztof Loth |

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest badanie efektywności stosowanych w Spółce systemów wynagradzania i premiowania oraz ocena kandydatów na członków Zarządu i proponowanych warunków ich zatrudnienia oraz przedstawianie Radzie nadzorczej opinii na ten temat.

Sprawozdania Komitetów dołączone są do rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki prezentowanego walnemu zgromadzeniu.

Członkowie Komitetów nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pracy w Komitetach.

D. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora.

Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion Głównego Księgowego.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych w danym okresie.

Do tych procedur zalicza się m.in.:

- Politykę Rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
- inne procedury związane z właściwą komunikacją wewnątrz Spółki w zakresie przygotowywania procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zaplanowaniem wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdań finansowych i ustaleniem szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania.

Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie planowania, prognozowania jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym.

Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Kontrola wewnętrzna jak i zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jest przedmiotem bieżącego zainteresowania organów zarządzających.

Czynniki ryzyka

Działalność gospodarcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. prowadzona jest w określonych warunkach makroekonomicznych w kraju i zagranicą. Główne obszary działań to Rosja i Niemcy. Bezpośredni jak i pośredni wpływ na osiągane wyniki w tych obszarach mają takie czynniki jak dynamika PKB, poziom inwestycji, polityka monetarna, polityka podatkowa, czy poziom konsumpcji.

Przytoczone otoczenie makroekonomiczne niesie za sobą wielopłaszczyznowe ryzyko, na które narażone są podmioty gospodarcze funkcjonujące w tym otoczeniu. Do najważniejszych zdefiniowanych rodzajów ryzyka w Spółce zaliczono:

- ryzyko kursowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko recesji,
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów zagranicznych realizowanych przez Spółkę, jest wykonywana poprzez zakłady na terenie Rosji i Niemiec. Kontrakty w Rosji zawierane są w trzech podstawowych walutach tj. EURO, USD i CHF, natomiast w Niemczech w EURO. W Niemczech przychody i koszty (oprócz ZUS który płacony jest w kraju) realizowane są w walucie tego kraju co znacznie ogranicza ryzyko kursowe. W Rosji w celu ograniczenia ryzyka do minimum, dąży się do tego aby kontrakty z podwykonawcami zawierane były i są w walucie kontraktu. Stan należności i gotówki oraz zobowiązań na koniec roku obrotowego dla poszczególnych walut w zakładach na terenie Rosji i Niemiec w tysiącach przedstawiał się następująco.

	EURO	USD
Należności plus gotówka	2 866	8 203
Zobowiązania	560	11 210
Saldo	2 306	-3 007

Jednocześnie Spółka nie zawierała i nie podpisywała żadnych umów na opcje walutowe celem zabezpieczenia przed różnicami kursowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Gospodarka polska w 2008 r. funkcjonowała w warunkach podwyższonej inflacji. Odpowiedzią Rady Polityki Pieniężnej na zaistniałą sytuację było sukcesywne podwyższanie podstawowych stóp procentowych. Kryzys na rynkach finansowych wymusił na wielu bankach centralnych konieczność obniżania podstawowych stóp

procentowych. W Polsce Rada Polityki Pieniężnej ze względu na zagrożenia inflacyjne na pierwsze obniżki zdecydowała się dopiero w grudniu 2008 r. Aktualnie tak w Polsce jak i w USA i w krajach Unii Europejskiej nastąpiło znaczne obniżenie stóp procentowych celem ożywienia działalności gospodarczej. Podjęte zostały decyzje o dofinansowaniu banków celem poprawy ich płynności finansowej i zwiększenia poziomu kredytowania przedsiębiorstw. Banki jednak zastrzyły procedury przyznawania kredytów na działalność gospodarczą i kredytów hipotecznych. Sytuacja ta wywarła wpływ zarówno na rynek krajowy jak i na rynek rosyjski gdzie część kontraktów realizowanych przez Spółkę finansowanych jest poprzez banki polskie. Pierwsze oznaki restrykcyjnej polityki banków są już widoczne. Z danych statystycznych wynika, że w 2008 r. spadła liczba sprzedanych mieszkań. W wyniku ograniczenia sprzedaży, deweloperzy obniżają ceny mieszkań a tym samym osiągają gorsze wyniki. Również na rynku międzybankowym prowadzona jest ostrożna polityka. Banki między sobą nie chcą pożyczać sobie pieniędzy co powoduje ograniczenia w finansowaniu kontraktów na rynku rosyjskim, który z punktu widzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest rynkiem kluczowym dla dalszej działalności. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie dochodowej, wycenianych w wartości godziwej w związku z czym ryzyko stopy procentowej nie istnieje.

Ryzyko recesji

Gospodarka światowa weszła w fazę recesji. Konsekwencją tego jest sukcesywne obniżanie się wielkości PKB zarówno w poszczególnych krajach Unii Europejskiej jak i za oceanem. Spowolnienie dotknęło również Polskę. Przedstawiony przez Rząd budżet na 2009 rok na początku zakładał wzrost PKB na poziomie 4,8%. Kolejne dane z gospodarki krajowej jak z rynków światowych weryfikowały przyjęte założenia. Dzisiaj prognozy rządowe zakładają wzrost na poziomie 1,8%. Prognozy instytucji finansowych zarówno krajowych jak i zagranicznych oscylują PKB w przedziale od minus 2% do 1,8%. Publikowane dane GUS wskazują na gwałtowne wyhamowanie wszystkich działów gospodarki. Rośnie bezrobocie i spada konsumpcja, która miała być podstawowym stymulatorem przyjętych przez Rząd wielkości PKB. Również branża budowlana odczuwa skutki gwałtownego spowolnienia. Deweloperzy mają kłopoty ze zbyciem gotowych mieszkań. Zamrożone środki prowadzą do utraty płynności co w konsekwencji doprowadzi do bankructwa firm.

Również rynek rosyjski w poważny sposób dotknęła recesja. Spadek cen surowców jak i wycofanie się z rynku kapitałowego kapitału zagranicznego zachwiało płynnością systemu finansowego. Spowodowało to, że system bankowy w Rosji znalazł się w grupie podwyższonego ryzyka, za wyjątkiem listy 28 banków, których płynność finansowa jest gwarantowana przez rząd rosyjski. Na projekty realizowane w Rosji banki rosyjskie zaciągają kredyty w bankach zagranicznych. Zachwiana płynność rosyjskich banków może być barierą w uzyskaniu finansowania na realizację projektów na terenie Rosji. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wszystkie kontrakty na terenie Rosji zawiera z poręczeniem KUKE. KUKE weryfikuje wiarygodność banków rosyjskich co z jednej strony w znaczny sposób ogranicza ryzyko a z drugiej wydłuża czas podjęcia decyzji.

Ryzyko kredytowe

Na dzień sprawozdania Spółka nie ma zaciągniętych kredytów bankowych. Zarząd Spółki szczególną uwagę przywiązuje do kontroli spływu należności. Kontroli poddawana jest zarówno wysokość spłacanych należności jak i ich terminowość. Ryzyko niewypłacalności dłużników jest minimalizowane już na etapie zawierania kontraktu poprzez analizowanie sytuacji ekonomiczno finansowej przyszłego dłużnika. Nie podpisujemy umów z klientami, którzy posiadają przeterminowane zobowiązania wobec Spółki. Ustanawiane są też zabezpieczenia gwarantujące przyszłe płatności. Spółkom z grupy pożyczki udzielane są ze stałą stopą procentową.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 r.

Prezes Zarządu
„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.


.....
Michał Skapietrow