



**Sprawozdanie
Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.
z działalności w roku obrotowym 2014,
oceny sprawozdań finansowych: jednostkowego i skonsolidowanego
oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej
Polimex-Mostostal w roku obrotowym 2014.**

Warszawa, czerwiec 2015 roku

Rada Nadzorcza spółki Polimex-Mostostal S.A. przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2014 oraz z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy 2014 oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w roku obrotowym 2014.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW oraz zapisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

I. Skład Rady Nadzorczej

Od początku okresu sprawozdawczego do dnia 30 maja 2014 roku **Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal** pracowała w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|------------------------------------|
| • Jerzy Góra | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Engel | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Artur Jędrzejewski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Wojciech Barański | Członek Rady Nadzorczej |
| • Andrzej Kasperek | Członek Rady Nadzorczej |
| • Dariusz Krawczyk | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marcin Milewicz | Członek Rady Nadzorczej. |

W wyniku złożenia przez Pana Ryszarda Engela rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 maja 2014 roku, w dniach od 31 maja do 24 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie sześciuosobowym. Kolejną osobą, która złożyła rezygnację był Pan Jerzy Góra. Rezygnacja nastąpiła z dniem 24 czerwca 2014 roku. W tym samym dniu, Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Adama Ambrozika oraz Jarosława Kochaniaka, przywracając jej siedmioosobowy skład. W nowym, przedstawionym poniżej składzie, Rada Nadzorcza pracowała do dnia 12 września 2014 roku:

- | | |
|----------------------|--|
| • Adam Ambrozik | Przewodniczący Rady Nadzorczej (objęcie funkcji 11.07.2014r.) |
| • Andrzej Kasperek | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (objęcie funkcji 4.06.2014r.) |
| • Artur Jędrzejewski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Wojciech Barański | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jarosław Kochaniak | Członek Rady Nadzorczej |
| • Dariusz Krawczyk | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marcin Milewicz | Członek Rady Nadzorczej. |

W wyniku złożenia przez Pana Artura Jędrzejewskiego rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 września 2014 roku, w dniach od 13 września do 4 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza ponownie pracowała w składzie sześciuosobowym. Kolejną osobą, która złożyła rezygnację był Pan Dariusz Krawczyk. Rezygnacja nastąpiła z dniem 4 grudnia 2014 roku. W tym samym dniu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Andrzeja Zware, przywracając jej siedmioosobowy skład. Od tego momentu do końca okresu sprawozdawczego, tj. do dnia 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- | | |
|--------------------|------------------------------------|
| • Adam Ambrozik | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Andrzej Kasperek | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |

- | | |
|-------------------------|---|
| • Jarosław Kochaniak | Sekretarz Rady Nadzorczej (objęcie funkcji 1.10.2014r.) |
| • Wojciech Barański | Członek Rady Nadzorczej |
| • Krzysztof Kaczmarczyk | Członek Rady Nadzorczej |
| • Marcin Milewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Andrzej Zwara | Członek Rady Nadzorczej. |

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce dwie zmiany personalne. W dniu 16 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwiększyło skład Rady Nadzorczej z 7 do 8 osób, a następnie powołało do jej składu Pana Andrzeja Sokolewicza, zaś Pan Adam Ambrozik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 27 maja 2015 roku.

W strukturze Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet do spraw Strategii i Rozwoju.

Od początku okresu sprawozdawczego do dnia 12 września 2014 roku **Komitet Audytu** pracował w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • Marcin Milewicz | Przewodniczący Komitetu |
| • Artur Jędrzejewski | Członek Komitetu |
| • Andrzej Kasperek | Członek Komitetu. |

W związku z rezygnacją Pana Artura Jędrzejewskiego z pracy w Radzie Nadzorczej, w dniu 1 października 2014 roku do składu Komitetu dokooptowano Pana Adama Ambrozika. W dniu 5 grudnia 2014 r., w związku z przejściem Pana Adama Ambrozika do pracy w Komitecie ds. Strategii i Rozwoju, na jego miejsce wybrano Pana Andrzeja Zwarę. Po ukonstytuowaniu, do końca okresu sprawozdawczego, tj. do dnia 31 grudnia 2014 roku, w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- | | |
|--------------------|-------------------------|
| • Marcin Milewicz | Przewodniczący Komitetu |
| • Andrzej Kasperek | Członek Komitetu |
| • Andrzej Zwara | Członek Komitetu. |

W dniu 20 marca 2015 roku do składu Komitetu Audytu został powołany Pan Andrzej Sokolewicz.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku w skład **Komitetu Wynagrodzeń** wchodziły następujące osoby:

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| • Jerzy Góra | Przewodniczący Komitetu |
| • Wojciech Barański | Członek Komitetu |
| • Ryszard Engel | Członek Komitetu |
| • Dariusz Krawczyk | Członek Komitetu. |

W związku z rezygnacjami, o których była mowa wcześniej, w dniu 11 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu o następujące osoby: Adam Ambrozik oraz Jarosław Kochaniak. Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 31 grudnia 2014 roku, w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzili:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • Adam Ambrozik | Przewodniczący Komitetu |
| • Wojciech Barański | Członek Komitetu |
| • Jarosław Kochaniak | Członek Komitetu. |

W dniu 5 grudnia 2014 roku, Rada Nadzorcza powołała **Komitet do spraw Strategii i Rozwoju** w następującym składzie:

- Jarosław Kochaniak Przewodniczący Komitetu
- Adam Ambrozik Członek Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk Członek Komitetu
- Marcin Milewicz Członek Komitetu.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu pozostał niezmieniony.

II. Aspekty prawne i formalne funkcjonowania Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z przynajmniej pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie wybieranych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 lutego 2012 roku liczebność członków Rady Nadzorczej została określona na 7 osób. W dniu 16 lutego 2015 roku, Uchwałą nr 4, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podniosło liczbę członków Rady Nadzorczej do 8 osób. Mandaty członków obecnej kadencji Rady Nadzorczej wygasają w dniu przyjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Skład Rady Nadzorczej spełnia postanowienia § 34 ust. 3 Statutu Spółki w zakresie niezależności co oznacza, że co najmniej połowa osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej jest niezależna od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Skład Komitetu Audytu spełnia postanowienia Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) w zakresie niezależności i posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2013 roku oraz udzieliło jej członkom absolutorium z działalności w tym okresie.

Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 grudnia 2014 roku.

III. Przebieg pracy Rady Nadzorczej

Podstawowym przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2014 roku było stałe monitorowanie bieżącej sytuacji gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła uchwały w następujących sprawach:

- Dokonanie oceny sprawozdań Zarządu z działalności w 2013 roku oraz sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.
- Opiniowanie projektów zmian Statutu Spółki.
- Podejmowanie pozostałych uchwał wymaganych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW w odniesieniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń zwołanych w 2014 roku.

- Wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2014, 2015 i 2016.
- Zatwierdzenie planu finansowego Polimex-Mostostal oraz Grupy Kapitałowej na 2014 rok.
- Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia czynności indywidualnego nadzoru.
- Delegowanie członków Rady Nadzorczej do stałego zespołowego wykonywania czynności nadzorczych.
- Ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki.
- Zatwierdzenia Struktury organizacyjnej Spółki.
- Zatwierdzenie Regulaminu Zarządu.
- Zaopiniowanie projektu zmian Regulaminu Rady Nadzorczej.
- Dokonywania zmian w składzie Zarządu oraz wykonywania w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy z członkami Zarządu.
- Wyrażanie zgody na zbycia aktywów Spółki.
- W wykonaniu uchwał Walnych Zgromadzeń: (i) zatwierdzenie przydziału akcji Spółki serii R, (ii) zatwierdzenie warunków emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki serii S oraz (iii) wyrażanie zgody na parametry sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki.

W 2015 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, do najważniejszych uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą należy zaliczyć:

- Dokonanie oceny sprawozdań Zarządu z działalności w 2014 roku oraz sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.
- Opiniowanie projektów zmian Statutu Spółki.
- Zaopiniowanie porządku obrad oraz podjęcie pozostałych uchwał wymaganych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW w odniesieniu do zwołanego w 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Przyjęcie budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej na 2015 rok.
- Ustalenie jednolitego tekstu Statutu Spółki.
- Dokonywanie zmian w składzie Zarządu Spółki oraz wykonywanie w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy z członkami Zarządu.
- Zatwierdzenie zmiany warunków emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki.
- Udzielenie rekomendacji w sprawie usprawnienia funkcjonowania audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem.

W 2014 roku Rada odbyła 18 posiedzeń oraz podjęła 66 uchwał, w tym 15 w trybie pisemnym. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Szereg kwestii zostało omówionych oddzielnie w ramach powołanych komitetów, pracy zespołu ds. wykonywania czynności nadzorczych nad procesem restrukturyzacji Spółki oraz w formie bezpośrednich kontaktów członków Rady Nadzorczej z Zarządem.

Rada Nadzorcza odniosła się do całości spraw wnoszonych pod jej obrady przez Walne Zgromadzenia, Zarząd lub poszczególnych członków Rady Nadzorczej. Wszystkie uchwały Rady Nadzorczej zostały podjęte w terminach umożliwiających normalne prowadzenie spraw przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza w sposób ciągły monitorowała przebieg restrukturyzacji finansowego zadłużenia Spółki jak i jej restrukturyzacji operacyjnej. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej omawiano problemy związane z realizacją dwóch kluczowych umów – Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego (Umowa ZOZF) oraz Umowy nowej linii gwarancyjnej (Umowa NLG).

W latach 2013 i 2014, Spółka odstąpiła od realizacji tych kontraktów drogowych oraz budownictwa kubaturowego, których kontynuacja była ekonomicznie nieuzasadniona. Ze względu na istotny wpływ przebiegu rozliczeń z kontrahentami będącymi stroną wypowiedzianych umów na płynność finansową Spółki, przebieg ich rozliczeń był na bieżąco śledzony przez Radę Nadzorczą.

Stałym punktem posiedzeń Rady Nadzorczej była informacja Zarządu o przebiegu realizacji umów o znacznej wartości, oraz których wyniki w sposób istotny odbiegały od przyjętych założeń.

Ze względu na kluczowe znaczenie dla dalszego funkcjonowania Spółki oraz do jej zdolności do wywiązania się z obowiązków nałożonych Umową ZOZF, szczególną uwagę poświęcano omawianiu sytuacji w zakresie realizacji projektów strategicznych, takich jak rozbudowa elektrowni w Kozienicach i Opolu.

W okresie sprawozdawczym istotnym zadaniem Rady Nadzorczej było zapewnienie sprawnego funkcjonowania Zarządu Spółki. W dniu 9 maja 2014 r., Pan Gregor Sobisch złożył rezygnację z pracy w Zarządzie Spółki. W tym samym dniu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu powierzono Panu Maciejowi Stańczukowi, powołanemu do Zarządu w lutym tegoż roku. W czerwcu funkcję Wiceprezesa ds. finansowych powierzono Panu Krzysztofowi Cetnarowi. Kolejne zmiany były konsekwencją odwołania Pana Arkadiusza Kropidłowskiego ze składu Zarządu w lutym oraz pracy Pana Bogusława Piekarskiego w Zarządzie Spółki w okresie od maja do października 2014 r. Zgodnie z aktualnym schematem organizacyjnym Spółki, skład Zarządu jest czteroosobowy. Po odejściu ze Spółki Pana Bogusława Piekarskiego, jego obowiązki do lutego 2015 r., na podstawie pełnomocnictwa pełnił Pan Maciej Stańczuk, kiedy to do składu Zarządu został powołany Pan Jacek Czerwonka. W kwietniu tego samego roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Macieja Stańczuka, powierzając pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Pani Joannie Makowieckiej-Gaca, dotychczasowej Wiceprezes ds. Personalnych i Wsparcia Operacji.

W dniu 27 maja 2015 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2014 rok. Rekomendacja Rady Nadzorczej została ujęta w pkt. XI niniejszego sprawozdania. Ponadto Rada Nadzorcza odniosła się do pozostałych spraw będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podejmując stosowne uchwały.

IV. Komitet Audytu

Realizując postanowienia Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW, w połowie 2005 roku powołano Komitet Audytu, który funkcjonuje do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zadania Komitetu zostały ujęte w Regulaminie Rady Nadzorczej i obejmują w szczególności:

- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki charakteru i zakresu badania rocznych oraz przeglądu okresowych sprawozdań finansowych;

- przeglądu zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych;
- kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidencjonalnych świadczonych przez firmę audytorską i jej sieć dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle;
- okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki w zakresie mechanizmów kontroli finansowej, oceny ryzyk oraz jego zgodności z przepisami;
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego Spółki i regulaminu audytu wewnętrznego oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego;
- okresową ocenę pracy oraz niezależności komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za audyt i kontrolę;
- analizę raportów audytorów oraz odpowiedzi Zarządu na zawarte w raportach spostrzeżenia i wnioski;
- okresowy przegląd systemu monitorowania w zakresie finansowym spółek Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu dokonał oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za 2013 rok. Stanowisko Komitetu zostało zaakceptowane przez Radę Nadzorczą i przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej w 2013 roku.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2013 roku.

W 2014 roku, działalność Komitetu Audytu koncentrowała się wokół następujących spraw:

- Wybór firmy badającej sprawozdania finansowe: Komitet postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej wybór firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (dalej Deloitte) do przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych półrocznych oraz przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych rocznych za lata 2014, 2015 i 2016. Spółka Deloitte złożyła konkurencyjną cenowo ofertę. Poza ceną, Komitet wziął pod uwagę zakres usług dodatkowych oraz referencje w zakresie znajomości branży budowlanej. Dodatkowo Komitet uznał, że zachowanie ciągłości w obszarze prowadzenia audytu (Deloitte badał sprawozdania finansowe za 2013 rok), wpłynie pozytywnie na proces prowadzonej restrukturyzacji finansowej Spółki. Wniosek Komitetu został pozytywnie rozpatrzony przez Radę Nadzorczą.
- Przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych: Komitet omawiał z biegłym rewidentem charakter i zakres prac oraz uznał, że przyjęte przez Spółkę zasady polityki rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań finansowych są zgodne z przepisami oraz adekwatne do skali i specyfiki prowadzonej działalności.
- Rozliczanie kontraktów długoterminowych: w związku z wykrytymi nieprawidłowościami, w 2012 roku zmieniono procedury w zakresie ujmowania przychodów i kosztów, polityki tworzenia rezerw, zasadności ujmowania kar i roszczeń oraz pozostałych elementów wyceny kontraktów. Komitet zapoznał się z oceną skuteczności funkcjonowania wprowadzonych procedur wskazując na potrzebę dalszej poprawy procedur przekazywania danych z poszczególnych budów oraz udoskonalenia procedury centralnego zarządzania procesami. Komitet monitorował przebieg wdrażania przez Spółkę wydanych przez biegłego rewidenta rekomendacji w tym obszarze.

- Ocena sposobu prowadzenia kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce: Komitet omawiał z dyrektorem Biura Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa wyniki działań prowadzonych przez Biuro oraz zapoznał się z treścią najważniejszych raportów. Uzgodniono plan audytów na 2015 rok. Wspólne stanowisko Komitetu i Rady Nadzorczej w kwestii sposobu prowadzenia kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest przedstawione w punktach VIII i IX niniejszego sprawozdania.

Komitet dokonał przeglądu sprawozdań finansowych za 2014 rok oraz podsumował przebieg i wyniki przeprowadzonego badania. W złożonym Radzie Nadzorczej sprawozdaniu z działalności w 2014 roku, Komitet zawarł ocenę sprawozdań finansowych Spółki za 2014 rok, dokonał identyfikacji podstawowych zagrożeń dla kontynuowania jej działalności oraz odniósł się do propozycji Zarządu w zakresie czynności jakie należy podjąć celem zapewnienia Spółce płynności finansowej. Wspólne stanowisko Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej w poruszonych powyżej kwestiach jest przedstawione w pkt. VII (Ocena sytuacji Spółki) oraz XI (Rekomendacje Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A.) niniejszego sprawozdania.

V. Komitet Wynagrodzeń

W grudniu 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń, który funkcjonuje do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zadania Komitetu zostały ujęte w Regulaminie Rady Nadzorczej i obejmują w szczególności:

- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii do projektów treści umów związanych z wykonywaniem funkcji członka Zarządu Spółki;
- opiniowanie propozycji systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń z działalności w 2013 roku.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły istotne zmiany w składzie Zarządu Spółki, przedstawione w pkt. III niniejszego sprawozdania. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej, Komitet kierował procesem rekrutacji kandydatów na poszczególne stanowiska. Rada Nadzorcza dokonała wyboru osób do pracy w Zarządzie spośród wskazanych kandydatów. Następnie, z upoważnienia Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej, w uzgodnieniu z pozostałymi Członkami Komitetu, wynegocjował i zawarł w imieniu Spółki z Członkami Zarządu umowy o zarządzanie oraz umowy o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności.

Spotkania organizowane przez Komitet Wynagrodzeń z kandydatami na stanowiska w Zarządzie miały charakter otwarty dla pozostałych członków Rady Nadzorczej. Komitet Wynagrodzeń przedkładał Radzie Nadzorczej swoje stanowisko dotyczące oceny poszczególnych kandydatów na członków Zarządu zasięgał, zgodnie ze Statutem Spółki, opinii Prezesa Zarządu.

W odniesieniu do osób powołanych w skład Zarządu Spółki w latach 2014 i 2015, Komitet Wynagrodzeń utrzymał wypracowany w roku poprzednim kształt umów o zarządzanie oraz umów o zakazie konkurencji, w tym propozycje systemu wynagradzania i premiowania.

Komitet Wynagrodzeń zarekomendował Radzie Nadzorczej rozważenie kwestii ujednolicenia kadencji Zarządu Spółki. Stosowna zmiana została wprowadzona do Statutu Spółki w lutym 2015 roku.

Trwający w ubiegłych latach proces restrukturyzacji Spółki, a tym samym częste zmiany planu finansowego oraz trudna sytuacja finansowa uniemożliwiły wdrożenie przewidzianego umowami o zarządzanie systemu premiowania członków Zarządu. Stopniowa normalizacja sytuacji majątkowej Spółki przyczyniła się do podjęcia pod koniec 2014 roku prac nad sporządzeniem list celów indywidualnych dla członków Zarządu na 2015 rok. Zgodnie z zawartymi umowami o zarządzanie, Rada Nadzorcza jest uprawniona do wyznaczania zadań indywidualnych członkom Zarządu a następnie, po ocenie ich realizacji, przyznania premii zadaniowej. Przygotowane przez Komitet listy celów zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w marcu 2015 r.

W opinii Komitetu, obowiązujący w Spółce system wynagradzania osób zarządzających jest dostosowany do sytuacji finansowej Spółki oraz motywuje Zarząd do prowadzenia skutecznej odbudowy pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

VI. Komitet ds. Strategii i Rozwoju

W grudniu 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Strategii i Rozwoju.

Zadania Komitetu zostały ujęte w Regulaminie Rady Nadzorczej i obejmują w szczególności:

- przedkładanie Radzie Nadzorczej opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd projektów strategii Spółki oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, bądź propozycji wprowadzenia zmian do przyjętych wcześniej dokumentów;
- monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii oraz wieloletnich planów działalności Spółki wraz z oceną, czy wymagają one modyfikacji;
- ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki z realizowaną przez Zarząd strategią Spółki.

W styczniu 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Milewicza do pełnienia czynności indywidualnego nadzoru w obszarze restrukturyzacji Spółki. Następnie, w lipcu tego samego roku, Rada ustanowiła w swoim składzie zespół do stałego wykonywania czynności nadzorczych nad procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Ze względu na wagę problemu postanowiono kontynuować prace w ramach specjalnie utworzonego komitetu, co wymagało zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej. Po przyjęciu Regulaminu w nowym brzmieniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 5 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Komitet ds. Strategii i Rozwoju. Podstawowym obszarem działalności Komitetu do dnia złożenia niniejszego sprawozdania była praca nad uzgodnieniem a następnie zatwierdzeniem budżetu Spółki na 2015 rok.

VII. Ocena sytuacji Spółki

W okresie sprawozdawczym, w odniesieniu do 2013 roku, nastąpił spadek rentowności sprzedaży, natomiast poprawie uległa sytuacja płynnościowa Spółki.

W 2014 roku, Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 416.046 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 116.008 tys. zł (w tym z działalności zaniechanej w wysokości 36.254 tys. zł). W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło pogorszenie wskaźnika rentowności sprzedaży dla działalności kontynuowanej (strata z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży) z -10% do -28%. Równocześnie strata netto dla działalności kontynuowanej uległa zmniejszeniu o 34% w tym samym okresie. Negatywny wpływ na działalność operacyjną miała sytuacja płynnościowa Spółki. Ze względu na ograniczone środki będące w dyspozycji Spółki, pogorszeniu uległa sytuacja na realizowanych kontraktach, na których pogłębiły się straty. Spółka miała również mocno ograniczone zdolności do pozyskiwania zleceń, co powodowało brak akwizycji nowych rentownych kontraktów, jak również niekorzystny stosunek kosztów stałych do wartości osiągniętych przychodów.

Sytuacja ta występowała przez większość okresu sprawozdawczego. W dniu 24 września 2014r. został zakończony III etap restrukturyzacji zadłużenia finansowego Spółki. Zamknięcie restrukturyzacji finansowej Spółki w postaci oddłużenia i dostarczenia środków na realizację planu finansowego, wraz z prowadzoną restrukturyzacją operacyjną, mają umożliwić Spółce realizację dwóch kluczowych inwestycji – budowy nowych bloków w elektrowniach w Kozienicach i Opolu, oraz stanowić podstawę odbudowy pozycji rynkowej.

Dodatkowo wynik okresu sprawozdawczego obciążało utworzenie rezerw na naprawy gwarancyjne, koszty rozliczeń kontraktów infrastrukturalnych oraz koszty restrukturyzacyjne, a także odpisy na należności i wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kapitałów własnych z kwoty 926 tys. zł do kwoty 117.193 tys. zł, głównie w wyniku przeprowadzonej we wrześniu 2014 r. konwersji długu na akcje, wyceny obligacji nowej emisji oraz sprzedaży akcji spółki zależnej Torpol S.A. Dokapitalizowanie Spółki umożliwiło efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym. Spółka zdołała w istotny sposób poprawić płynność finansową, między innymi radykalnie zmniejszając saldo zobowiązań przeterminowanych.

Kwestia ryzyka związanego z kontynuacją działalności Spółki została opisana przez Zarząd Spółki w nocy 2 Kontynuacja działalności punkt „założenie kontynuacji działalności i zagrożenia” zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Również Niezależny Biegły Rewident w swojej opinii zwrócił uwagę na istnienie powyższego ryzyka. Drugim istotnym ryzykiem, w opinii Biegłego Rewidenta, jest brak finalnych rozliczeń kontraktów drogowych, o czym Zarząd poinformował w punkcie 12.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza podziela opinię Zarządu, że zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę jest uzależniona od m.in.:

- przebiegu procesu dezinwestycji zgodnie z przyjętym w Umowie ZOZF harmonogramem,
- wyników wzajemnych rozliczeń z GDDKiA oraz wewnątrz konsorcjów realizujących kontrakty drogowe,
- zdolności do generowania zakładanych przychodów i marż z realizowanych oraz planowanych kontraktów.

Wymienione powyżej czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zobowiązań finansowych Spółki i wskazują na znaczącą niepewność co do możliwości dalszego jej funkcjonowania. Z drugiej strony, na wysokość straty wygenerowanej w 2014 roku istotny wpływ wywarły kontrakty podpisane w ubiegłych latach, których realizacja została już zakończona lub w niedługim okresie dobiegnie końca, więc ich negatywny wpływ na wyniki Spółki będzie sukcesywnie malał. Na poprawę warunków działalności w perspektywie kilkuletniej ma wpływ uzyskanie porozumienia z bankami ograniczające ryzyko z tytułu wykonania przez beneficjentów gwarancji bankowych oraz odroczenie spłaty zadłużenia finansowego Spółki na okres od 2017 do 2019 roku.

Dokapitalizowanie Spółki, jakie miało ostatnio miejsce, powinno umożliwić pozyskiwanie, a następnie prawidłowe wykonawstwo nowych kontraktów. Spółka realizuje dwa duże kontrakty energetyczne na terenie elektrowni w Kozienicach i Opolu, gdzie pozyskane zaliczki i bieżące płatności zapewniają prawidłowy sposób finansowania robót.

Przyjęte założenie co do kontynuacji działalności potwierdzają również wyniki I kwartału bieżącego roku, w którym Spółka na poziomie jednostkowym i Grupa na poziomie skonsolidowanym osiągnęła zysk. W okresie tym Polimex-Mostostal miał na poziomie skonsolidowanym 511,04 mln zł przychodów wobec 412,36 mln zł przed rokiem. Grupa zanotowała 9,88 mln zł zysku netto wobec 39,24 mln zł straty rok wcześniej.

Na poziomie operacyjnym Grupa zanotowała 17,48 mln zł zysku wobec 27,12 mln zł straty przed rokiem. Aktualny portfel zamówień Grupy opiewa na ok. 5,6 mld zł, z czego na 2015 r. przypada 1,9 mld zł, na 2016 r. – 2,2 mld zł, na 2017 r. – 1,0 mld zł, a na lata kolejne 0,5 mld zł.

Biorąc powyższe pod uwagę, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na istnienie ryzyka utraty płynności w najbliższym okresie, Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu, że sprawozdanie finansowe za 2014 rok powinno być sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty jego sporządzenia.

VIII. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej obejmuje trzy sfery: kontrolę funkcjonalną, instytucjonalną oraz finansową.

Kontrola funkcjonalna wykonywana jest bezpośrednio przez poszczególnych pracowników w ramach obowiązujących procedur. Podział obowiązków oraz stosowane procedury dostosowywane są na bieżąco do zmieniającej się sytuacji Spółki. Zakres podstawowych zadań i uprawnień poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki jest określony w Regulaminie Organizacyjnym, który zgodnie ze Statutem Spółki podlega akceptacji Rady Nadzorczej.

Kontrola instytucjonalna sprawowana jest przez wyspecjalizowane komórki organizacyjne. Od 2006 roku funkcjonował w Spółce Dział Audytu Wewnętrznego, który badał prawidłowość, legalność i rzetelność działań realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz oceniał zgodność podejmowanych działań z procesami wewnętrznymi. W grudniu 2012 roku w Spółce utworzono Biuro Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Ryzykiem Nadużyć, którego zadaniem było kompleksowe prowadzenie kontroli i audytów wewnętrznych oraz nadzorowanie realizacji działań naprawczych

i wdrażania zalecanych usprawnień. Dodatkowo, do zadań Biura należała ocena funkcjonowania i identyfikacja słabych stron procesów. W październiku 2013 roku zostało ono przekształcone w Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa (Biuro).

W 2014 roku Biuro przeprowadziło 38 audytów, w tym także audyty realizowanych kontraktów. W odniesieniu do stwierdzonych niezgodności i potencjałów oszacowano ryzyko oraz zaproponowano stosowne działania zapobiegawcze, naprawcze lub korekcyjne.

W opinii Rady Nadzorczej, zakres działalności Biura wymaga poszerzenia, zaś jakość merytoryczna raportów powinna ulegać poprawie. W związku ze zmianami w Regulaminie Rady Nadzorczej, zatwierdzonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 4 grudnia 2014 roku, począwszy od 2015 roku nastąpiło wyraźne zacieśnienie współpracy pomiędzy Komitetem Audytu Rady Nadzorczej a Biurem Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa. Dyrektor Biura został zobowiązany do przekazywania Komitetowi raportów z przeprowadzonych audytów.

Na ograniczenie zakresu działalności Biura w 2014 roku wpływ miała prowadzona restrukturyzacja, której towarzyszyły częste reorganizacje oraz zmiany procesów i procedur. W roku bieżącym, wobec postępującej normalizacji funkcjonowania samej Spółki oraz Grupy Kapitałowej, należy dokonać zmiany celu funkcjonowania audytu: głównym obszarem, w miejsce realizowanych obecnie działań śledczych, powinna stać się kontrola przestrzegania procedur oraz formułowanie wniosków usprawniających funkcjonowanie badanych obszarów działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. W tym celu należy jak najszybciej zakończyć prace nad opracowaniem ładu korporacyjnego a następnie wprowadzić odpowiednie korekty do obowiązujących procedur. W związku z transformacją Grupy Kapitałowej, prace te mają objąć również nowoutworzone spółki Naftoremont-Naftobudowa i Polimex Energetyka, jak i przygotowywaną do powołania spółkę Centrum Usług Wspólnych.

Jakość merytoryczna raportów nie zawsze jest na zadowalającym poziomie, gdyż zawarte w raportach rekomendacje, niejednokrotnie w zbyt małym stopniu odnoszą się do najbardziej istotnych obszarów działalności Spółki. Dodatkowo usprawnienia wymaga tryb implementacji poaudytowych rekomendacji. W efekcie przedstawionych braków, realny wpływ działalności Biura na poprawę funkcjonowania Grupy Kapitałowej jest poniżej oczekiwań. W Spółce podjęto prace nad modyfikacją regulaminu audytu wewnętrznego przewidującego wprowadzenie nowych rozwiązań systemowych i narzędzi celem optymalizacji pracy Biura.

W opinii Rady Nadzorczej, w pierwszej kolejności należy poprawić skuteczność implementacji rekomendacji wydanych w ramach wykonanych audytów, a następnie opracować i wprowadzić zmodyfikowany system kontroli wewnętrznej i audytu obejmujący Grupę Kapitałową wraz z tworzonym Centrum Usług Wspólnych. Stosowne rekomendacje dla Zarządu, na wniosek Komitetu Audytu, wydała Rada Nadzorcza w formie uchwały.

W Spółce istnieją procedury związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych oraz sporządzaniem, kontrolą i zatwierdzaniem sprawozdań finansowych. W grudniu 2012 roku utworzone zostało Biuro Kontrolingu Projektów, którego zadaniem jest, między innymi, koordynacja i wprowadzenie spójnego i kompletnego procesu rozliczeń nowych kontraktów długoterminowych w segmentach operacyjnych Spółki, bieżąca kontrola procesu rozliczeń kontraktów długoterminowych oraz docelowo weryfikacja ofert, mogących mieć istotny wpływ na działalność Spółki. Poza kontrolą wewnętrzną funkcjonuje także kontrola zewnętrzna, wykonywana przez niezależną firmę badającą

sprawozdania finansowe, którą w 2014 roku był Deloitte. Dalsze prace nad usprawnieniem funkcji kontrolingu powinny obejmować między innymi wdrożenie procedury, która spowoduje, iż w ramach aktualizacji budżetu kontraktu dokonywanej w kontekście publikacji raportów okresowych, kierownicy będą przekazywać informacje na temat wartości prac wykonywanych lecz niezafakturowanych na dzień bilansowy do właściwych komórek w Spółce odpowiedzialnych za wycenę kontraktów.

W opinii Rady Nadzorczej, kontrola finansowa jest wykonywana prawidłowo i zapewnia prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami. System kontroli podlega corocznej ocenie przez Biegłego Rewidenta. Rada Nadzorcza oczekuje, że Zarząd Spółki wdroży rekomendacje przedstawione przez Biegłego Rewidenta, które zostały przedstawione w Liście do Zarządu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, oraz rekomendacje wskazane w uchwale Rady Nadzorczej w ślad za rekomendacją Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza będzie na bieżąco monitorowała wdrożenie przedstawionych zaleceń.

IX. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

W 2014 roku Spółka przeprowadziła analizę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i podjęte zostały decyzje w sprawie weryfikacji procedur w następujących obszarach:

- a) Wdrożono jednolitą Procedurę Zarządzania Ryzykiem. Procedura pokazuje w jaki sposób można ograniczyć poziom ryzyka poprzez standaryzację działań w poszczególnych procesach oraz jaki system kontrolny jest zintegrowany z danym działaniem, tak aby te ryzyka identyfikować, informować o ryzyku oraz reagować na nie.
- b) Kontynuowano prace nad implementacją zasad zarządzania ryzykiem do procedur dotyczących procesu zakupów i procesu realizacji kontraktów oraz doskonalono elementy zasad zarządzania ryzykiem w procedurze ofertacji.
- c) Przystąpiono do doskonalenia systemu zarządzania ryzykiem ofertowym i projektowym. System jest wdrażany w obrębie funkcji kontrolingu i ma za zadanie wspierać zarządzanie procesem przygotowania ofert oraz realizacji projektów. Ustalono zasadę miesięcznego weryfikowania oceny ryzyk projektowych z udziałem niezależnego doradcy oraz zasady współpracy z Biurem Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa na etapie ofertacji i w trakcie realizacji kontraktu.
- d) Opracowano jednolity „Raport z kontraktu”, którego integralną częścią są elementy zarządzania ryzykiem.
- e) Opracowano procedurę „Realizacja kontraktu – Rozliczenie finansowe kontraktu”.
- f) Rozbudowano system zarządzania ryzykiem zgodnie z zaleceniami doradcy zewnętrznego o zarządzanie incydentami (tj. nagłymi zdarzeniami zakłócającymi normalny przebieg procesu / czynności lub stanowiącymi materializację ryzyka). Opracowany został projekt Procedury Zarządzania Incydentami.

Reasumując powyższe Rada Nadzorcza uznaje, że Polimex-Mostostal S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki prowadzi prace, które powinny usprawnić zarządzanie

ryzykiem oraz zapewnić skuteczność reakcji na zidentyfikowane ryzyka w obszarach działalności istotnych dla Spółki. Odnosząc się do przebiegu prac, w opinii Rady Nadzorczej, należy przyspieszyć sporządzanie dokumentów oraz sprawniej prowadzić proces ich wdrożenia. W pierwszej kolejności należy sporządzić projekt centralnego zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie Kapitałowej z uwzględnieniem tworzonego Centrum Usług Wspólnych. Projekt powinien zawierać stworzenie rejestru i mapy ryzyk związanych z działalnością poszczególnych spółek i Grupy Kapitałowej, z przedstawieniem rozwiązań związanych z identyfikacją ryzyk oraz ich monitorowaniem i mitygacją. Równolegle powinny być przygotowane i wdrożone zasady ładu korporacyjnego, co między innymi wpłynie na zmniejszenie ryzyk związanych z prowadzonym nadzorem właścicielskim. Stosowne rekomendacje zostały ujęte w przywołanej w poprzednim punkcie uchwale Rady Nadzorczej, której realizację Rada Nadzorcza będzie na bieżąco monitorowała.

X. Przedmiot oceny Rady Nadzorczej

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z postanowieniem § 38 ust. 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny sporządzonych przez Zarząd i zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Firmą badającą sprawozdania finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane Spółki i Grupy Kapitałowej za 2014 rok była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (Deloitte). Pracami zespołu audytowego kierował Pan Maciej Krasoń, kluczowy biegły rewident oraz Wiceprezes Zarządu w firmie Deloitte (Niezależny Biegły Rewident).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Polimex-Mostostal S.A.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 254 177 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 116 008 tysięcy złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące ujemną wartość całkowitego dochodu w wysokości 141 097 tysięcy złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 116 267 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 194 992 tysiące złotych;
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdaniem finansowym

i sprawozdaniem Zarządu z działalności Polimex-Mostostal S.A. w 2014 roku oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

W wydanej opinii Niezależny Biegły Rewident stwierdził, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

W dalszej części opinii Niezależny Biegły Rewident, nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę na stratę netto w wysokości 116.008 tys. zł., jaką Spółka rozpoznała w 2014 roku. Biegły Rewident przywołał notę 2 Kontynuacja działalności punkt „założenia kontynuacji działalności i zagrożenia” zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W tej samej nocie zostały przedstawione dotychczas zrealizowane oraz obecnie prowadzone działania naprawcze w celu zapobieżenia zagrożeniu dla kontynuacji działalności Spółki. Załączone do opinii sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

Niezależny Biegły Rewident zwrócił również uwagę na ryzyka związane z realizacją kontraktów drogowych. W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja, w skład których wchodzi Spółka, wypowiedziały inwestorowi, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, umowy na realizację następujących kontraktów: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław oraz budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec. W sprawozdaniu finansowym, w punkcie 12.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami, Zarząd przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach, ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazał, iż konsorcja nie zakończyły wzajemnych rozliczeń finansowych jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, a w konsekwencji założenia przyjęte do wyceny i tym samym ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów może ulec zmianie.

Niezależny Biegły Rewident ocenił, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, na które składają się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 691 597 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 153 226 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące ujemną wartość całkowitego dochodu w wysokości 189 008 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 68 356 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 173 761 tysięcy złotych;
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy 2014, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności w 2014 roku oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

W wydanej opinii Niezależny Biegły Rewident stwierdził, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

W dalszej części opinii Niezależny Biegły Rewident, nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę na stratę netto w wysokości 153.226 tys. zł., jaką Grupa Kapitałowa rozpoznała w 2014 roku. Biegły Rewident przywołał notę nr 2 Kontynuacja działalności punkt „założenie kontynuacji działalności i zagrożenia”

zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, wskazując na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W tej samej nocy zostały przedstawione dotychczas zrealizowane oraz obecnie prowadzone działania naprawcze w celu zapobieżenia zagrożeniu dla kontynuacji działalności. Załączone do opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej okazało się nieuzasadnione.

Niezależny Biegły Rewident zwrócił również uwagę na ryzyka związane z realizacją kontraktów drogowych. W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja, w skład których wchodzi Spółka, wypowiedziały inwestorowi, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, umowy na realizację następujących kontraktów: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław oraz budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec. W sprawozdaniu finansowym, w punkcie 14.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami, Zarząd Spółki dominującej przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach, ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazał, iż konsorcja nie zakończyły wzajemnych rozliczeń finansowych jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, a w konsekwencji założenia przyjęte do wyceny i tym samym ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów może ulec zmianie.

Niezależny Biegły Rewident ocenił, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

XI. Rekomendacje Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A.

W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2014 rok Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się ze stanowiskiem Niezależnego Biegłego Rewidenta w kluczowych kwestiach dotyczących przeprowadzonego audytu Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uzyskała wyjaśnienia od Zarządu Spółki. Wszechstronnie rozważyła sprawy związane z bieżącą sytuacją, szczególnie w kontekście wypowiedzenia trzech kontraktów drogowych oraz dokonała oceny ryzyka utraty przez Spółkę zdolności do kontynuacji działalności, o czym szerzej jest mowa w pkt. VII niniejszego sprawozdania.

W podsumowaniu wykonanych prac Rada Nadzorcza podziela opinię Niezależnego Biegłego Rewidenta, że:

- przedłożone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane zostały sporządzone rzetelnie i zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz prawidłowo odzwierciedlają zarówno wynik finansowy jak i sytuację majątkową Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,

- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności w 2014 roku.

Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A., po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za ten sam okres, rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji przedłożonej przez Zarząd.

Rada Nadzorcza, rozpatrzyła wniosek Zarządu, w którym Zarząd zaproponował następujący sposób pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku obrotowym 2014 oraz w latach ubiegłych:

- a) stratę poniesioną przez Spółkę w roku obrotowym 2014 w kwocie 116.007.994,13 zł wykazaną w sprawozdaniu finansowym w całości pokryć z części kapitału zapasowego, pochodzącego z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- b) stratę z lat ubiegłych w wysokości 1.492.900.215,33 zł wykazaną w sprawozdaniu finansowym w całości pokryć z: (i) części kapitału zapasowego, pochodzącego z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 1.181.109.842,27 zł, (ii) części kapitału zapasowego pochodzącego z odpisów zysków w latach ubiegłych w kwocie 311.790.373,06 zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawiony powyżej wniosek Zarządu i rekomenduje jego przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Po dokonaniu oceny pracy Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2014.

Warszawa, dnia 2 czerwca 2015 roku,

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



Andrzej Kasperek