



Sprawozdanie
Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.
z działalności w roku obrotowym 2015 wraz z oceną
sprawozdań finansowych: jednostkowego i skonsolidowanego oraz
sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej
Polimex-Mostostal w roku obrotowym 2015.

Warszawa, czerwiec 2016 roku

Rada Nadzorcza spółki Polimex-Mostostal S.A. (Spółka) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2015 wraz z oceną sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy 2015 oraz oceną sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w roku obrotowym 2015.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW (2015) oraz zapisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

I. Skład Rady Nadzorczej oraz jej komitetów.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład **Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.** przedstawiał się następująco:

Adam Ambrozik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Kochaniak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Barański	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Zwara	Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu okresu sprawozdawczego w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- 16.02.2015: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Sokolewicza (komunikat GPW 33/2015).
- 27.05.2015: Pan Adam Ambrozik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (komunikat GPW 64/2015).
- 17.06.2015: Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Szczepańskiego (komunikat GPW 73/2015).
- 30.06.2015: Rada Nadzorcza powierzyła Panu Markowi Szczepańskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (komunikat GPW 79/2015).

W konsekwencji powyższych zmian, skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015r. przedstawiał się następująco:

Marek Szczepański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Kochaniak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Barański	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Sokolewicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Zwara	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:



- 22.02.2016: Pan Wojciech Barański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23.02.2016 r. (komunikat GPW 9/2016).
- 25.02.2016: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Z dotychczasowego składu zostali odwołani Panowie: Marek Szczepański, Krzysztof Kaczmarczyk, Andrzej Kasperek, Jarosław Kochaniak oraz Andrzej Zwara, zaś na okres dotychczasowej, wspólnej kadencji, zostali powołani: Pani Anna Młynarska-Sobaczewska, Pani Iwona Warsewicz oraz Panowie Zbigniew Jędrzejewski, Bartłomiej Kachniarz, Andrzej Komarowski i Bartłomiej Kurkus (komunikat GPW 13/2016).
- 04.03.2016: Rada Nadzorcza dokonała wyboru: Pani Anny Młynarskiej-Sobaczewskiej na stanowisko Przewodniczącej Rady Nadzorczej, Pana Bartłomieja Kachniarza na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Andrzeja Sokolewicza na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej.
- 15.04.2016: Pan Zbigniew Jędrzejewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (komunikat GPW 20/2016).
- 16.05.2016: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Przemysława Figarskiego (komunikat GPW 28/2016).

W konsekwencji powyższych zmian, skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Anna Młynarska-Sobaczewska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kachniarz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Sokolewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Przemysław Figarski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Komarowski	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kurkus	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej
Iwona Warsewicz	Członek Rady Nadzorczej

W strukturze Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet do spraw Strategii i Rozwoju, których działalność w okresie sprawozdawczym została opisana w pkt. IV, V i VI niniejszego sprawozdania.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład **Komiteta Audytu Rady Nadzorczej** przedstawiał się następująco:

Marcin Milewicz	Przewodniczący Komitetu
Andrzej Kasperek	Członek Komitetu
Andrzej Zwara	Członek Komitetu.

W ciągu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 marca 2015 r., do składu Komitetu Audytu został dokooptowany Pan Andrzej Sokolewicz. Była to jedyna zmiana, w związku z czym skład Komitetu na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

Marcin Milewicz	Przewodniczący Komitetu
Andrzej Kasperek	Członek Komitetu
Andrzej Sokolewicz	Członek Komitetu
Andrzej Zwara	Członek Komitetu.

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce zmiany w składzie Komitetu Audytu wynikające z przywołanych powyżej uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 25 lutego 2016 roku. W konsekwencji, po ukonstytuowaniu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

Bartłomiej Kachniarz	Przewodniczący Komitetu
Bartłomiej Kurkus	Członek Komitetu
Marcin Milewicz	Członek Komitetu
Andrzej Sokolewicz	Członek Komitetu.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład **Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej** wchodziły następujące osoby:

Adam Ambrozik	Przewodniczący Komitetu
Wojciech Barański	Członek Komitetu
Jarosław Kochaniak	Członek Komitetu

W ciągu okresu sprawozdawczego w składzie Komitetu Wynagrodzeń zaszły następujące zmiany:

- 27.05.2015 Pan Adam Ambrozik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.
- 30.06.2015 Pan Marek Szczepański został powołany do składu Komitetu, zaś w dniu 23.07.2015 r. objął funkcję przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń.

W konsekwencji powyższych zmian, skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

Marek Szczepański	Przewodniczący Komitetu
Wojciech Barański	Członek Komitetu
Jarosław Kochaniak	Członek Komitetu.

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń wynikające z przywołanych powyżej uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 25 lutego 2016 roku. W konsekwencji, po ukonstytuowaniu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

Anna Młynarska-Sobaczewska	Przewodnicząca Komitetu
Andrzej Komarowski	Członek Komitetu
Iwona Warsewicz	Członek Komitetu,

przy czym w okresie od dnia 4 marca do dnia 15 kwietnia 2016 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził również Pan Zbigniew Jędrzejewski.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład **Komitetu ds. Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej** wchodziły następujące osoby:

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



W ciągu okresu sprawozdawczego w składzie Komitetu ds. Strategii i Rozwoju zaszły następujące zmiany:

- 27.05.2015 Pan Adam Ambrozik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.
- 30.06.2015 Panowie Marek Szczepański oraz Andrzej Sokolewicz zostali powołani do składu Komitetu ds. Strategii i Rozwoju.

W konsekwencji powyższych zmian, skład Komitetu ds. Strategii i Rozwoju na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

Jarosław Kochaniak	Przewodniczący Komitetu
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Komitetu
Marcin Milewicz	Członek Komitetu
Andrzej Sokolewicz	Członek Komitetu
Marek Szczepański	Członek Komitetu.

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce zmiany w składzie Komitetu ds. Strategii i Rozwoju wynikające z przywołanych powyżej uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 25 lutego 2016 roku. W konsekwencji, po ukonstytuowaniu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu wchodziły następujące osoby:

Andrzej Sokolewicz	Przewodniczący Komitetu
Bartłomiej Kurkus	Członek Komitetu
Marcin Milewicz	Członek Komitetu
Iwona Warszewicz	Członek Komitetu.

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.

W dniu 17 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2014 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 2015 roku było stałe monitorowanie bieżącej sytuacji gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła uchwały w następujących sprawach:

- Ocena 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.
- Zaopiniowanie projektów zmian Statutu Spółki.
- Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty.
- Zaopiniowanie porządku obrad oraz projektów uchwał Walnych Zgromadzeń zwołanych w 2015 roku, w zakresie zgodnym z wymaganiami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW.
- Zatwierdzenie planu finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal na 2015 rok a następnie na 2016 rok.
- Ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki.
- Zatwierdzenie struktury organizacyjnej Spółki.
- Dokonywania zmian w składzie Zarządu oraz wykonywania w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy z członkami Zarządu.
- W wykonaniu uchwał Walnych Zgromadzeń: (i) określenie ceny zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz (ii) zatwierdzenie zmiany warunków emisji obligacji zamiennych serii A na akcje Spółki.
- Udzielenie rekomendacji w sprawie usprawnienia funkcjonowania audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem.
- Zaopiniowanie strategii Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal na lata 2016-2020.
- Wyrażenie zgody na zawiązanie spółek zależnych.

W 2016 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, do najważniejszych uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą należy zaliczyć:

- Ocena sprawozdań Zarządu z działalności w 2015 roku oraz sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku.
- Zaopiniowanie projektów zmian Statutu Spółki.
- Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.
- Zaopiniowanie porządku obrad oraz pozostałych projektów uchwał Walnych Zgromadzeń zwołanych w 2016 roku, sporządzonych zgodnie z wymaganiami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW.
- Dokonanie zmian w składzie Zarządu Spółki oraz wykonywanie w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy z członkami Zarządu.
- Zatwierdzenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

W 2015 roku Rada odbyła 12 posiedzeń oraz podjęła 46 uchwał, w tym 9 w trybie pisemnym. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Szereg kwestii zostało omówionych oddzielnie w ramach powołanych komitetów 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.

Ze względu na kluczowe znaczenie dla dalszego funkcjonowania Spółki oraz do jej zdolności do wywiązania się z obowiązków nałożonych Umową ZOZF, stałymi punktami posiedzeń Rady Nadzorczej była informacja Zarządu o aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej wraz z prognozą wykonania planu na 2015 rok oraz informacja Zarządu w sprawie realizacji kontraktów strategicznych – Projekt Kozienice i Projekt Opole.

W okresie sprawozdawczym istotnym zadaniem Rady Nadzorczej było zapewnienie sprawnego funkcjonowania Zarządu Spółki. Poza zmianami osobowymi, Rada Nadzorcza zawierała z osobami zarządzającymi umowy o zarządzanie, umowy o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności oraz zatwierdziła zasady premiowania Zarządu.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015 roku skład **Zarządu Polimex-Mostostal S.A.** był następujący:

Maciej Stańczuk	p.o. Prezesa Zarządu
Joanna Makowiecka-Gaca	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu.

W trakcie okresu sprawozdawczego skład Zarządu ulegał następującym zmianom:

13.02.2015	Rada Nadzorcza powołała Pana Jacka Czerwonkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (komunikat GPW nr 30/2015)
02.04.2015	Rada Nadzorcza odwołała Pana Macieja Stańczuka ze składu Zarządu z dniem podjęcia uchwały (komunikat GPW nr 55/2015)
02.04.2015	Rada Nadzorcza powierzyła Pani Joannie Makowieckiej-Gaca funkcję pełniącą obowiązki Prezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (komunikat GPW nr 56/2015)
06.08.2015	Rada Nadzorcza powierzyła Pani Joannie Makowieckiej-Gaca funkcję Prezesa Zarządu z dniem 7.08.2015 r. (komunikat GPW nr 92/2015)

W konsekwencji powyższych zmian, skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku był następujący:

Joanna Makowiecka-Gaca	Prezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu
Jacek Czerwonka	Wiceprezes Zarządu

W dniu 14 października 2015 roku, Rada Nadzorcza odwołała wszystkich Członków Zarządu a następnie powołała ich na wspólną, trzyletnią kadencję. Do tego dnia, poszczególni Członkowie Zarządu byli powoływani na okres indywidualnych, trzyletnich kadencji. W dniu 27 lutego 2015 roku dokonano zmiany Statutu Spółki wprowadzając wspólną, trzyletnią kadencję Zarządu. Ponieważ okresy kadencji poszczególnych osób obejmowały różne okresy, jedynym sposobem wprowadzenia



wspólnej kadencji w trakcie ich trwania było odwołanie i ponowne powołanie całego składu Zarządu na nową, wspólną trzyletnią kadencję (komunikat GPW nr 108/2015).

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2015 roku do dnia złożenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu ulegał kolejnym zmianom. W dniu 4 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Joannę Makowiecką-Gaca oraz Pana Krzysztofa Cetnara. Tego samego dnia, Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu na okres obecnej, trzyletniej kadencji, następujące osoby: Antoni Józwiowicz, Tomasz Kucharczyk oraz Tomasz Rawecki (komunikat GPW nr 15/2016). Dodatkowo, w dniu 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Jacka Czerwonkę (komunikat GPW nr 33/ 2016). W związku z powyższym, skład Zarządu na dzień złożenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Antoni Józwiowicz Prezes Zarządu
- Tomasz Kucharczyk Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Rawecki Wiceprezes Zarządu.

W dniu 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 rok. Rekomendacja Rady Nadzorczej została ujęta w pkt. XII niniejszego sprawozdania. Ponadto Rada Nadzorcza odniosła się do pozostałych spraw będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podejmując stosowne uchwały.

IV. Komitet Audytu Rady Nadzorczej

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

W trakcie całego okresu ujętego w niniejszym sprawozdaniu 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 (ust. 4 Art. 86 przywołanej Ustawy).

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu spełniał kryteria wskazane w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW w 2015 roku.

Zadania Komitetu Audytu 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 pozarewidenckich 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 2014 rok. Stanowisko Komitetu zostało zaakceptowane przez Radę Nadzorczą i przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku. W dniu 27 maja 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2014 roku. W dniu 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2015 roku.

W 2015 roku Komitet Audytu odbył 17 posiedzeń.

W okresie sprawozdawczym działalność Komitetu Audytu koncentrowała się na ocenie okresowych sprawozdań finansowych oraz działalność audytu wewnętrznego Spółki i kontroli wewnętrznej.

Jednym z zadań Komitetu była ocena raportów Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej. Komitet zwrócił uwagę na konieczność priorytetyzacji zadań w obszarze audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej oraz opracowania: (i) sprawnego i efektywnego systemu kontroli wewnętrznej oraz (ii) mapy ryzyk precyzyjnie odzwierciedlającej ryzyka wynikające ze specyfiki działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. W opinii Komitetu Audytu, jakość merytoryczna raportów w okresie sprawozdawczym nie stała na zadawalającym poziomie, gdyż zawarte w raportach rekomendacje niejednokrotnie pomijały istotne obszary działalności Grupy Kapitałowej. Dodatkowo usprawnienia wymaga tryb implementacji poaudytowych rekomendacji. W konsekwencji nagromadzenia negatywnych zdarzeń w obszarze audytu, Komitet Audytu wystąpił o zmianę Dyrektora Biura, przy czym zmiana na stanowisku Dyrektora Biura nastąpiła po dacie bilansowej, na początku lutego 2016 r.

W opinii Komitetu, charakter i zakres prac przeprowadzonych w trakcie audytu prowadzonego przez audytora spółki (Deloitte) był właściwy i umożliwił sporządzenie sprawozdań finansowych przedstawiających rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny finansowej działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w 2015 roku. Przyjęte przez Spółkę zasady polityki rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań finansowych są zgodne z przepisami oraz adekwatne do skali i specyfiki prowadzonej działalności.

W związku z ujawnionymi ryzykami istotnego zmniejszenia prognozowanej marży na Projekcie Strategicznym Kozienice, organy Spółki zleciły specjalnie powołanemu zespołowi, a następnie firmom zewnętrznym, kolejny audyt Projektu Kozienice. W wyniku tych prac oraz analiz własnych wykonanych przez Spółkę, Zarząd poinformował w komunikacie bieżącym (nr 32/2016) o zidentyfikowaniu ryzyka zwiększonych kosztów realizacji Projektu Kozienice w kwocie ok. 130 mln PLN.

W związku z powyższym Komitet Audytu zwrócił się do Niezależnego Biegłego Rewidenta o zweryfikowanie wskazanej informacji i oceny jej wpływu na sprawozdanie finansowe. Podczas posie-



dzenia Rady Nadzorczej w dniu 7 czerwca br. po przeanalizowaniu procedury przeprowadzonej przez Zarząd w odniesieniu do wskazanych ryzyk i ich potencjalnego wpływu na opublikowane, a niezatwierdzonego przez WZA sprawozdania finansowego za rok 2015, analizy dokumentacji przygotowanej przez Zarząd w odniesieniu do poszczególnych ryzyk oraz otrzymaniu stosownych oświadczeń, Deloitte jednoznacznie potwierdził wcześniej wydaną opinię do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym, Komitet nie wnosi uwag do przedłożonych przez Zarząd Spółki sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, sporządzonych przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

V. Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej

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 27 maja 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń z działalności w 2014 roku. W dniu 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń z działalności w 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym, oraz od dnia bilansowego do dnia złożenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki. Komitet Wynagrodzeń przedkładał Radzie Nadzorczej stanowisko dotyczące oceny poszczególnych kandydatów na 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, które następnie zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. W opinii Komitetu, obowiązujący w Spółce system wynagradzania osób zarządzających powinien podlegać dalszym korektom. Obecnie trwają prace nad modyfikacją premii zadaniowych dla członków Zarządu Spółki. W 2016 roku Komitet zamierza doprowadzić do sytuacji, w której Spółka i Grupa Kapitałowa będzie posiadała jednolitą i spójną politykę wynagrodzeń dla członków zarządów oraz kluczowych pracowników, ściśle powiązaną z realizacją strategii Grupy Kapitałowej oraz wynikami ekonomicznymi prowadzonej działalności.

VI. Komitet do spraw Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej

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.

Dodatkowo, od września 2015 roku, Komitet omawia przygotowywane przez Zarząd informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej. Komitet zgłasza swoje uwagi do prezentowanych dokumentów, które Zarząd uwzględnia w materiałach przekazywanych następnie do całego składu Rady Nadzorczej.

W 2015 roku Komitet ds. Strategii i Rozwoju odbył 17 posiedzeń.

Pierwszym istotnym zadaniem Komitetu była praca nad projektem budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej na 2015 rok. Budżet został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 13 lutego 2015 roku. Od tej pory wykonanie budżetu było monitorowane przez Komitet, który przekazywał swoje uwagi w trakcie omawiania informacji finansowej na posiedzeniach Rady Nadzorczej. W listopadzie Komitet rozpatrzył projekt budżetu na 2016 rok a następnie zarekomendował jego zatwierdzenie Radzie Nadzorczej, co nastąpiło w dniu 7 grudnia 2015 roku.

W II połowie 2015 roku Komitet brał udział w pracach nad strategią Spółki i Grupy Kapitałowej, którą Zarząd przygotowywał we współpracy z PwC Polska Sp. z o.o. W dniu 30 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza, pozytywnie zaopiniowała strategię Spółki i Grupy Kapitałowej na lata 2016 – 2020. Do realizacji strategii przystąpiono zgodnie z harmonogramem, tj. w dniu 1 stycznia 2016 roku. Zarząd Spółki powołany w marcu 2016 roku dokonuje weryfikacji przyjętej strategii.

Drugim obszarem stałego monitoringu ze strony Komitetu pozostaje sposób zarządzania aktywami, których posiadanie nie jest niezbędne do prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. W II kw. 2015 roku przystąpiono do prac nad formatem sporządzania informacji o aktualnej sytuacji finansowej Spółki. W związku z uzyskaniem docelowej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej, w opinii Komitetu, w najbliższym czasie należy rozpocząć prace nad kompleksowym formatem raportowania i sprawozdawczości w Spółce i Grupie Kapitałowej.

W rozpatrywanym okresie zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa zanotowała pozytywne wyniki finansowe na każdym poziomie operacyjnym. Przedmiotem szczególnej uwagi ze strony Komitetu był monitoring oczekiwanej wartości marży na projektach strategicznych Spółki.

Doceniając wagę wykonania zadań planowych oraz wypracowania zysku netto przez Spółkę i Grupę Kapitałową (wobec przyjętej w planie straty dla Spółki) Komitet zwraca uwagę, że pozytywne odchylenia od zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą budżetów są w znacznej mierze wynikiem dodatniego salda zdarzeń jednorazowych. Zaniepokojenie Komitetu budzi niski poziom zysku na sprzedaży Spółki.

VII. Ocena sytuacji Spółki

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal była w trakcie procesu strukturalnych przekształceń. Docelowo, Polimex-Mostostal jako spółka posiadająca udziały w spółkach segmentowych, ma stać się spółką dywidendową. W trakcie 2015 roku Polimex-Mostostal zrezygnował ze sprzedaży zakładu produkcyjnego w Siedlcach, który został wyceniony i przeniesiony, jako zorganizowana część przedsiębiorstwa, do spółki zależnej w Grupie Kapitałowej. Rada Nadzorcza przychyliła się do opinii Zarządu, że przyjęcie tego rozwiązania przyniesie długofalowe korzyści.



Zrealizowano proces przekształceń w obszarze energetyki, petrochemii, budownictwa ogólnego i produkcji oraz służb wsparcia, co jest zgodne z założeniami przyjętej przez Spółkę strategii na lata 2016-2020. Spółka w roku 2015 kontynuowała proces sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w spółkach, których posiadanie nie wiąże się z realizacją przyjętej strategii rozwoju.

W obszarze finansowym Rada Nadzorcza, badając kondycję finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, zwracała się do Zarządu o przedstawienie szeregu dokumentów i informacji, między innymi:

- udokumentowanie poszczególnych pozycji prognozy płynnościowej Spółki oraz porównanie jej z założeniami przyjętymi w budżecie na 2015 r., a także przeprowadzenie poszerzonej analizy płynności oraz zbudowania systemów zarządzania płynnością;
- poszerzenia informacji o wynikach finansowych istotnych kontraktów o prognozę wyniku końcowego, w szczególności marżę;
- przekazywania miesięcznych sprawozdań finansowych w formie rachunku zysków i strat, w ujęciu porównawczym;
- uzupełnienia informacji finansowych o prognozę stanu kapitałów własnych wraz z planem ich odbudowy;
- prezentacji salda rezerw i odpisów w złotych wraz z podaniem delty odchylen w układzie miesięcznym;
- zestawienia pożyczek i poręczeń udzielanych przez spółkę spółkom zależnym z podaniem celu na jaki zostały przyznane oraz faktycznego nich wykorzystania;
- stanu akwizycji kontraktów;
- działań restrukturyzacyjnych dla spółki PRinż.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka niewystarczająco wykorzystała systemy kontroli finansowej, między innymi przez nierozbudowanie modułów płynnościowych w systemie SAP.

Rada Nadzorcza aktywnie uczestniczyła wraz z Zarządem w pracach nad stworzeniem „Strategii Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. na lata 2016-2020”, którą zaopiniowała pozytywnie w czerwcu 2015 r. W późniejszych miesiącach uczestniczyła w pracach nad wdrożeniem tej strategii.

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 obecna nazwa brzmi Biuro Audytu i



Kontroli Wewnętrznej (Biuro). Zadaniem Biura było i pozostaje kompleksowe prowadzenie kontroli i audytów wewnętrznych oraz nadzorowanie realizacji działań naprawczych i wdrażania zalecanych usprawnień. Dodatkowo, działalność Biura stanowi istotny element systemu zarządzania ryzykiem, w zakresie opisanym w pkt. IX niniejszego sprawozdania.

W 2015 roku Biuro przeprowadziło 31 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 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 i Kontroli Wewnętrznej. Między innymi, Dyrektor Biura został zobowiązany do przekazywania Komitetowi raportów z przeprowadzonych audytów.

W opinii Rady Nadzorczej, jakość merytoryczna raportów w okresie sprawozdawczym nie stała na zadawalającym poziomie, gdyż zawarte w raportach rekomendacje, niejednokrotnie pomijały istotne obszary działalności Grupy Kapitałowej. Dodatkowo usprawnienia wymaga tryb implementacji poaudytowych rekomendacji. W konsekwencji nagromadzenia negatywnych zdarzeń w obszarze audytu, Komitet Audytu wystąpił o zmianę Dyrektora Biura. Zarząd Spółki, w porozumieniu z Komitetem Audytu, przeprowadził postępowanie rekrutacyjne oraz wskazał osobę nominowaną na stanowisko Dyrektora Biura w grudniu 2015 r. Zmiana na stanowisku Dyrektora Biura nastąpiła po dacie bilansowej, na początku lutego 2016 r.

System kontroli podlega corocznej ocenie przez Biegłego Rewidenta. Rada Nadzorcza oczekuje, że Zarząd Spółki wdroży rekomendacje przedstawione przez Deloitte, które zostały przedstawione w liście do Zarządu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, oraz rekomendacje wskazywane przez Radę Nadzorczą w trakcie posiedzeń. Rada Nadzorcza będzie na bieżąco monitorowała wdrożenie przedstawionych zaleceń.

IX. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

- stosowanie jednolitej polityki rachunkowości przez spółki Grupy Kapitałowej w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej,
- stosowanie procedur ewidencji zdarzeń gospodarczych w systemie finansowo-księgowym oraz kontrole ich przestrzegania,
- stosowanie jednolitych wzorców jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- badanie rocznych sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. i spółek Grupy Kapitałowej przez niezależnych audytorów,
- procedury autoryzacji, zatwierdzania i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.



Rozpoczęcie prac nad przeglądem okresowych oraz badaniem rocznych sprawozdań finansowych poprzedza spotkanie Komitetu Audytu z niezależnym audytorem w celu ustalenia planu i zakresu badania sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych oraz omówienia potencjalnych obszarów ryzyk (tzw. ryzyk audytowych), mogących mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych.

Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników Spółki, adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji. W celu bieżącego ograniczenia ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdań finansowych poddawane są one weryfikacji przez audytora zewnętrznego co pół roku; w przypadku sprawozdania za I półrocze audytor dokonuje przeglądu, natomiast w przypadku sprawozdania rocznego jest ono poddawane badaniu. Wyniki przeglądów i badań są przedstawiane przez audytora Zarządowi i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza nie wnosi istotnych uwag do zakresu oraz sposobu funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Do najważniejszych zadań ukierunkowanych na dalszą redukcję poziomu ryzyka w tym obszarze, zgodnie z sugestią biegłego rewidenta, należy zaliczyć zakończenie prac nad wdrożeniem automatyzacji sporządzania dokumentacji konsolidacyjnej.

Natomiast odnośnie skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej, to w opinii Rady Nadzorczej, było ono w 2015 roku na zbyt niskim poziomie. Na wniosek Komitetu Audytu, w kwietniu 2015 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę definiującą obszary wymagające podjęcia natychmiastowych działań zaradczych przez Spółkę. Dotychczas nie została opracowana nowa wersja procedury centralnego zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie Kapitałowej. Procedura powinna zawierać rejestr oraz mapę ryzyk związanych z działalnością poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, z przedstawieniem rozwiązań związanych z identyfikacją ryzyk oraz ich monitorowaniem i mitygacją. Prace nad wdrożeniem sprawnego systemu zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie Kapitałowej trwają pod kierownictwem nowego Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego, po dokonaniu rekomendowanej zmiany personalnej.

X. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają wysokie kompetencje merytoryczne w dziedzinach finansów, zarządzania oraz prawa. Członkowie aktywnie uczestniczyli w pracach Rady Nadzorczej i jej komitetów. W posiedzeniach uczestniczyli wszyscy członkowie Rady za wyjątkiem przypadków zdarzeń losowych uniemożliwiających uczestnictwo. Członkowie Rady Nadzorczej, w szczególności w ramach Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Strategii i Rozwoju, prowadzili stałe intensywne prace wraz z doradcami zewnętrznymi i Zarządem nad strategią Spółki, poprawą sprawozdawczości finansowej, wprowadzeniem skutecznych narzędzi kontroli i zarządzania spółkami w Grupie Kapitałowej, dzieląc się swoją wiedzą i doświadczeniem. Członkowie Rady pozostawali w stałym kontakcie roboczym z Zarządem Spółki a także, w ramach prac komitetów, z pracownikami z obszaru finansów oraz nadzoru właścicielskiego.

W szczególności członkowie Komitetu Audytu oraz jego Przewodniczący pozostawali w trybie stałych spotkań roboczych z Zarządem Spółki, monitorując sytuację finansową Spółki oraz obszar audytu wewnętrznego na podstawie dokumentacji przekazywanej przez Zarząd Spółki.



XI. 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Firmą badającą sprawozdania finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 030 826 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 2 948 tysięcy złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące dodatnią wartość całkowitego dochodu w wysokości 45 748 tysięcy złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 45 735 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 205 573 tysięcy złotych;
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania sprawozdania finansowego Polimex-Mostostal S.A. za rok obrotowy 2015, sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności Polimex-Mostostal S.A. w 2015 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 następującą kwestię: w dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja, w skład których wchodzi Polimex-Mostostal S.A., realizujące kontrakty drogowe: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław oraz budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec, wypowiedziały umowy na realizację prac inwestorowi Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 7.1 Przychody ze sprzedaży w podpunkcie Istotne ryzyka związane z kontraktami do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach, ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazuje, iż konsorcjum nie zakończyło 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 2015 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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 727 789 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 68 975 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące dodatnią wartość całkowitego dochodu w wysokości 109 306 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 109 293 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 50 888 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 2015, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności w 2015 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 następującą kwestię: w dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja, realizujące kontrakty drogowe: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyń, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław, budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec, wypowiedziały umowy na realizację prac inwestorowi Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 7.1 Przychody ze sprzedaży w podpunkcie Istotne ryzyka związane z kontraktami do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach, ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazuje, iż konsorcjum nie zakończyło 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 2015 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.

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

W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2015 rok Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się ze stanowiskiem Niezależnego Biegłego Rewidenta w kluczowych kwestiach dotyczących przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uzyskała wyjaśnienia od Zarządu Spółki. Wszechstronnie rozważyła sprawy związane z bieżącą sytuacją finansową Polimex-Mostostal S.A. oraz kluczowych spółek Grupy Kapitałowej. Zarekomendowała Zarzą-



dowi przeprowadzenie dodatkowego, niezależnego audytu prawno-technicznego Projektu Strategicznego Kozienice, o czym była mowa w części IV niniejszego sprawozdania. W wyniku przeprowadzonych prac oraz analiz własnych Spółki, Zarząd poinformował w komunikacie bieżącym (nr 32/2016) o zidentyfikowaniu ryzyka zwiększonych kosztów realizacji Projektu Kozienice w kwocie ok. 130 mln PLN.

Rada Nadzorcza po potwierdzeniu ze strony Deloitte wcześniej wydanej opinii do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 2015 roku,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności w 2015 roku.

Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A., po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 przeznaczenie na kapitał zapasowy całości zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2015.

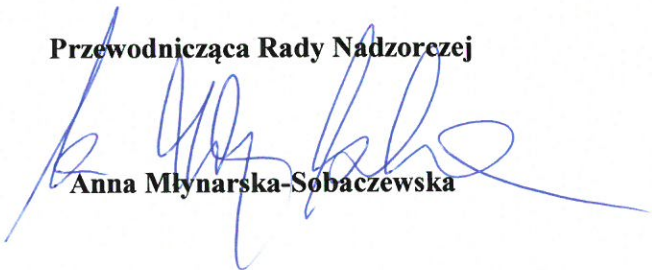
Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawiony powyżej wniosek Zarządu i rekomenduje jego przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Po dokonaniu oceny pracy Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium Panu Maciejowi Stańczukowi oraz nie rekomenduje udzielenia absolutorium następującym członkom Zarządu:

- Joannie Makowieckiej-Gaca,
- Krzysztofowi Cetnarowi,
- Jackowi Czerwonka.

Warszawa, dnia 7 czerwca 2016 roku,

Przewodnicząca Rady Nadzorczej



Anna Młynarska-Sobaczewska