



**Sprawozdanie**  
**Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.**  
**z działalności w roku obrotowym 2016**  
**wraz z oceną sprawozdań finansowych:**  
**jednostkowego i skonsolidowanego oraz**  
**sprawozdań Zarządu z działalności Spółki**  
**i Grupy Kapitałowej**  
**Polimex-Mostostal w roku obrotowym 2016.**

Warszawa, 14 czerwiec 2017 roku

Rada Nadzorcza spółki Polimex-Mostostal S.A. (Spółka) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2016 wraz z oceną sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy 2016 oraz oceną sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w roku obrotowym 2016.

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 oraz jej komitetów.**

Na dzień 1 stycznia 2016 roku skład **Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.** 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 ciągu okresu sprawozdawczego w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce następujące zmiany:

22.02.2016: Pan Wojciech Barański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

25.02.2016: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów: Marka Szczepańskiego, Andrzeja Zwarę, Krzysztofa Kaczmarczyka, Jarosława Kochaniaka, Andrzeja Kasperka. Do składu Rady Nadzorczej na okres do końca obecnej kadencji, zostali powołani Pani Iwona Warsewicz, Pan Bartłomiej Kachniarz, Pani Anna Młynarska – Sobaczewska, Pan Zbigniew Jędrzejewski, Pan Bartłomiej Kurkus, Pan Andrzej Komarowski.

04.03.2016: Na posiedzeniu, Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w następujący sposób:

|                              |                                    |
|------------------------------|------------------------------------|
| Anna Młynarska - Sobaczewska | Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| Bartłomiej Kachniarz         | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Andrzej Sokolewicz           | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Zbigniew Jędrzejewski        | Członek Rady Nadzorczej            |

|                    |                          |
|--------------------|--------------------------|
| Andrzej Komarowski | Członek Rady Nadzorczej  |
| Bartłomiej Kurkus  | Członek Rady Nadzorczej  |
| Marcin Milewicz    | Członek Rady Nadzorczej  |
| Iwona Warszewicz   | Członek Rady Nadzorczej. |

15.04.2016: Pan Zbigniew Jędrzejewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

16.05.2016: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Przemysława Lecha Figlarskiego.

24.06.2016: Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną kadencję 2016-2019 Pana Bartłomieja Kachniarza, Panią Annę Młynarską-Sobaczewską, Pana Marcina Milewicza, Panią Iwonę Warszewicz, Pana Andrzeja Komarowskiego, Pana Bartłomieja Kurkusa, Pana Andrzeja Sokolewicza, Pana Przemysława Figlarskiego, Pana Bartosza Ostachowskiego.

05.07.2016: Na posiedzeniu, Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w następujący sposób:

|                              |                                    |
|------------------------------|------------------------------------|
| 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            |
| Bartosz Ostachowski          | Członek Rady Nadzorczej            |
| Iwona Warszewicz             | Członek Rady Nadzorczej            |

W konsekwencji powyższych zmian, skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. 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            |
| Bartosz Ostachowski          | Członek Rady Nadzorczej            |
| Iwona Warszewicz             | Członek Rady Nadzorczej            |

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

20.01.2017: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Z dotychczasowego składu zostali odwołani Pani Anna Maria Młynarska-Sobaczewska, Pan Bartłomiej Kachniarz, Pan

Marcin Adam Milewicz, Pan Przemysław Lech Figarski oraz Pan Bartosz Marek Ostachowski zaś na okres dotychczasowej, wspólnej kadencji, zostali powołani: Pan Paweł Mazurkiewicz, Pani Marta Zygmunt, Pan Konrad Milczarski.

12.05.2017: Pani Iwona Warszewicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej nowego członka, Pana Wojciecha Kowalczyka.

W konsekwencji powyższych zmian, do składu Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi następujące osoby:

|                    |                                    |
|--------------------|------------------------------------|
| Wojciech Kowalczyk | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Bartłomiej Kurkus  | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Andrzej Sokolewicz | Sekretarz Rady Nadzorczej          |
| Andrzej Komarowski | Członek Rady Nadzorczej            |
| Paweł Mazurkiewicz | Członek Rady Nadzorczej            |
| Konrad Milczarski  | Członek Rady Nadzorczej            |
| Marta Zygmunt      | 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 2016 roku skład **Komiteta Audytu Rady Nadzorczej** przedstawiał się następująco:

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

04.03.2016: Na podstawie § 9 pkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki do składu Komitetu Audytu zostali powołani Pan Marcin Milewicz, Pan Andrzej Sokolewicz, Pan Bartłomiej Kachniarz i Pan Bartłomiej Kurkus

24.06.2016: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało skład Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną kadencję 2016-2019 Pana Bartłomieja Kachniarza, Panią Annę Młynarską-Sobaczewską, Pana Marcina Milewicza, Panią Iwonę Warszewicz, Pana Andrzeja Komarowskiego, Pana Bartłomieja Kurkusa, Pana Andrzeja Sokolewicza, Pana Przemysława Figarskiego, Pana Bartosza Ostachowskiego (komunikat GPW 39/2016).

05.07.2016: Rada Nadzorcza XII kadencji działając na podstawie § 17 ust. 1, 2, 3 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki powołała Pana Bartłomieja Kachniarza, Pana Marcina Milewicza, Pana Andrzeja Sokolewicza, Pana Bartłomieja Kurkusa do składu Komitetu Audytu.

W konsekwencji powyższych zmian, skład Komitetu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce zmiany w składzie Komitetu Audytu wynikające z uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 19 stycznia 2017 roku. W konsekwencji, po ukonstytuowaniu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

|                    |                         |
|--------------------|-------------------------|
| Andrzej Sokolewicz | Przewodniczący Komitetu |
| Konrad Milczarski  | Członek Komitetu        |
| Bartłomiej Kurkus  | Członek Komitetu.       |

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład **Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej** wchodziły następujące osoby:

|                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| - Marek Szczepański  | Przewodniczący Komitetu, |
| - Wojciech Barański  | Członek Komitetu,        |
| - Jarosław Kochaniak | Członek Komitetu,        |
| - Marcin Milewicz    | Członek Komitetu.        |

W związku z decyzjami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.02.2016 roku w sprawie odwołania części Członków Rady Nadzorczej i powołania nowych Członków Rady Nadzorczej, w dniu 04 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza powołała skład Komitetu Wynagrodzeń, który przedstawiał się następująco:

|                              |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| - Anna Młynarska-Sobaczewska | Przewodnicząca Komitetu, |
| - Zbigniew Jędrzejewski      | Członek Komitetu,        |
| - Andrzej Komarowski         | Członek Komitetu,        |
| - Iwona Warsewicz            | Członek Komitetu.        |

W dniu 15 kwietnia 2016 roku, związku ze złożeniem przez Pana Zbigniewa Jędrzejewskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziło 3 Członków:

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

W dniu 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową wspólną kadencję na lata 2016-2019. Następnie, po ukonstytuowaniu się, Rada Nadzorcza w dniu 05 lipca 2016 roku powołała do składu Komitetu Wynagrodzeń: Pana Marcina Milewicza, Panią Annę Młynarską-Sobaczewską, Panią Iwonę Warsewicz i Pana Andrzeja Komarowskiego. Nowo wybrani członkowie Komitetu wybrali Przewodniczącą Komitetu, którą została Pani Anna Młynarska-Sobaczewska.

Na dzień 31.12.2016 roku skład Komitetu przedstawiał się następująco:



- |                              |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| - Anna Młynarska-Sobaczewska | Przewodnicząca Komitetu, |
| - Marcin Milewicz            | Członek Komitetu,        |
| - Iwona Warszewicz           | Członek Komitetu,        |
| - Andrzej Komarowski         | Członek Komitetu.        |

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce kolejne zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń. W wyniku uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 19 stycznia 2017 roku (m.in. odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Pani Anny Młynarskiej-Sobaczewskiej oraz Pana Marcina Milewicza), od dnia 08 lutego 2017 roku skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- |                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| - Andrzej Komarowski | Przewodniczący Komitetu, |
| - Iwona Warszewicz   | Członek Komitetu,        |
| - Paweł Mazurkiewicz | Członek Komitetu.        |

W dniu 12 maja 2017 roku Pani Iwona Warszewicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej nowego członka, Pana Wojciecha Kowalczyka, który w dniu 18 maja 2017 roku został powołany do składu Komitetu Wynagrodzeń.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi następujące osoby:

- |                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| - Andrzej Komarowski | Przewodniczący Komitetu, |
| - Wojciech Kowalczyk | Członek Komitetu,        |
| - Paweł Mazurkiewicz | Członek Komitetu.        |

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład **Komitetu ds. Strategii Rozwoju Rady Nadzorczej** wchodziły następujące osoby:

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

W związku z decyzjami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 lutego 2016 roku w sprawie odwołania części Członków Rady Nadzorczej i powołania nowych Członków Rady Nadzorczej, w dniu 04 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza powołała skład Komitetu ds. Strategii Rozwoju, który przedstawiał się następująco:

- |                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| - Andrzej Sokolewicz  | Przewodniczący Komitetu, |
| - Bartłomiej Kurkus   | Członek Komitetu,        |
| - Pan Marcin Milewicz | Członek Komitetu,        |
| - Iwona Warszewicz    | Członek Komitetu.        |

W dniu 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową wspólną kadencję 2016-2019, a następnie w dniu

05 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza XII kadencji nowy skład Komitetu ds. Strategii Rozwoju, który do dnia 19 listopada przedstawiał się następująco:

- |                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| - Andrzej Sokolewicz       | Przewodniczący Komitetu, |
| - Przemysław Lech Figarski | Członek Komitetu,        |
| - Andrzej Komarowski       | Członek Komitetu,        |
| - Bartłomiej Kurkus        | Członek Komitetu,        |
| - Marcin Milewicz          | Członek Komitetu,        |
| - Bartosz Ostachowski      | Członek Komitetu,        |
| - Iwona Warsewicz          | Członek Komitetu.        |

W związku z rezygnacją z pełnionej funkcji Przewodniczącego Komitetu, Pana Andrzeja Sokolewicza, w dniu 17 listopada 2016 roku nowym Przewodniczącym Komitetu ds. Strategii Rozwoju został Pan Marcin Milewicz. Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Komitetu ds. Strategii Rozwoju wchodziły następujące osoby:

- |                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| - Marcin Milewicz          | Przewodniczący Komitetu, |
| - Bartosz Ostachowski      | Członek Komitetu,        |
| - Iwona Warsewicz          | Członek Komitetu         |
| - Przemysław Lech Figarski | Członek Komitetu,        |
| - Andrzej Komarowski       | Członek Komitetu,        |
| - Bartłomiej Kurkus        | Członek Komitetu.        |

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce kolejne zmiany w składzie Komitetu ds. Strategii Rozwoju wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 stycznia 2017 roku oraz złożenia przez Panią Iwonę Warsewicz rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 12 maja 2017 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu ds. Strategii Rozwoju wchodziły następujące osoby:

- |                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| - Marta Zygmunt      | Przewodnicząca Komitetu, |
| - Andrzej Komarowski | Członek Komitetu,        |
| - Bartłomiej Kurkus  | Członek Komitetu,        |
| - Paweł Mazurkiewicz | Członek Komitetu,        |
| - Konrad Milczarski  | 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 (w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków wybieranych na okres wspólnej kadencji – § 34 Statutu), wybieranych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Mandaty członków obecnej kadencji Rady Nadzorczej wygasają w dniu przyjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za 2018 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 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2015 roku oraz udzieliło jej członkom absolutorium z działalności w tym okresie.

Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2017 roku.

### III. Przebieg pracy Rady Nadzorczej

Podstawowym przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2016 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 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 wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.
- Zaopiniowanie porządku obrad oraz projektów uchwał Walnych Zgromadzeń zwołanych w 2016 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 2016 rok a następnie na 2017 rok.
- Zatwierdzenie struktury organizacyjnej Spółki.
- *Zaopiniowanie projektów zmian Statutu Spółki.*
- 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.
- Zatwierdzenia Regulaminu Zarządu "Polimex-Mostostal" S.A.
- 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.
- określenia listy celów indywidualnych dla członków Zarządu "Polimex-Mostostal" S.A. na 2016 rok



W 2017 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, do najważniejszych uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą należy zaliczyć:

- zaferowania akcji serii T poszczególnym subskrybentom, w tym określenia liczby akcji serii T oferowanych na rzecz każdego z nich i ustalenie ceny emisyjnej akcji serii T
- Zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.
- Zaopiniowanie projektów zmian Statutu Spółki.
- Zatwierdzenie Kompleksowego Planu Rozwoju Działalności Grupy Kapitałowej na lata 2017-2023, który został opracowany przez Spółkę przy udziale doradcy PWC Polska.
- ustalenie jednolitego tekstu Statutu "Polimex-Mostostal" S.A.

W 2016 roku Rada odbyła 11 posiedzeń oraz podjęła 67 uchwał, w tym 4 w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość. 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 2016 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 2016 roku skład Zarządu Polimex-Mostostal S.A. był następujący:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego skład Zarządu ulegał następującym zmianom:

04.03.2016 Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Panią Joannę Makowiecką-Gaca oraz odwołała Wiceprezesa Zarządu Pana Krzysztofa Cetnara. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Polimex-Mostostal

S.A. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Antoniego Józwowicza z dniem dzisiejszym na okres do końca obecnej trzyletniej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Tomasza Kucharczyka z dniem dzisiejszym na okres do końca obecnej trzyletniej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Raweckiego z dniem 7 marca 2016 r. na okres do końca obecnej trzyletniej kadencji.

07.06.2016 Rada Nadzorcza odwołała Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Czerwonkę ze składu Zarządu z dniem podjęcia uchwały.

W konsekwencji powyższych zmian, skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| Antoni Józwowicz  | Prezes Zarządu     |
| Tomasz Kucharczyk | Wiceprezes Zarządu |
| Tomasz Rawecki    | Wiceprezes Zarządu |

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2016 roku do dnia złożenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu ulegał kolejnym zmianom. W dniu 27 lutego 2017 roku, Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Kucharczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 27 lutego 2017 r. (Komunikat GPW nr 24/2017). W dniu 28 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Spółki Pana Andrzeja Juszczyńskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa (komunikat GPW 26/2017). W dniu 30 marca 2017 roku, Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Rawecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2017 r. (Komunikat GPW nr 32/2017). W związku z powyższym, skład Zarządu na dzień złożenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Antoni Józwowicz                      Prezes Zarządu
- Andrzej Juszczyński                  Wiceprezes Zarządu

W dniu 14 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 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 2016 roku.

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

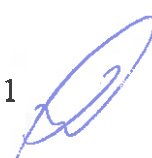
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki charakteru i zakresu badania rocznych oraz przeglądu okresowych sprawozdań finansowych;
- przeglądu zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań 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 2015 rok. Stanowisko Komitetu zostało zaakceptowane przez Radę Nadzorczą i przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku. W dniu 07 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2015 roku. W dniu 14 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2016 roku.

W 2016 roku Komitet Audytu odbył 10 posiedzeń.

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

W opinii Komitetu, charakter i zakres prac przeprowadzonych w trakcie audytu prowadzonego przez audytora Spółki był właściwy i umożliwił sporządzenie sprawozdań finansowych przedstawiających rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny finansowej



działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w 2016 roku. Przyjęte przez Spółkę zasady polityki rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań finansowych są zgodne z przepisami oraz adekwatne do skali i specyfiki prowadzonej działalności. 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzonych przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, Komitet Audytu 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. Odnosnie skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej, to w opinii Komitetu Audytu, było ono w 2016 roku na zbyt niskim poziomie.

W przekazanym Komitetowi Audytu raporcie dotyczącym podsumowania badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015 Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (dalej Deloitte) wskazał, iż w przypadku budżetu Projektu Strategicznego Kozienice zidentyfikowano niedoszacowanie kosztów projektu. W następstwie tego raportu Zarząd Spółki zlecił przeprowadzenie audytu prawno-technicznego Projektu Strategicznego Kozienice przez niezależny podmiot. Prace zostały zakończone w ostatnich dniach maja br. W świetle otrzymanych materiałów z audytu prawnego i technicznego Deloitte podtrzymał opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej z dnia 18 marca 2016 roku. W związku z tym Rada Nadzorcza rozpatrzyła sprawozdanie finansowe za 2015 rok w brzmieniu opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku. Rada ustaliła, iż zidentyfikowane ryzyka będą rozpoznane w sprawozdaniach finansowych za pierwsze półrocze 2016 roku i ze szczególną starannością należy śledzić prognozy płynności finansowej Spółki.

Jednym z zadań Komitetu była ocena raportów Biura Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa. 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. Komitet Audytu wystąpił o zmianę Dyrektora Biura, co nastąpiło na początku lutego 2016 r.

## 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 07 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń z działalności w 2015 roku. W dniu 14 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń z działalności w 2016 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.

Komitet Wynagrodzeń ustalił wstępny projekt indywidualnych celów premiowych dla członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. na rok 2016, który został zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej. Ponadto, Komitet Wynagrodzeń w trakcie okresu sprawozdawczego omawiał z Zarządem treści projektu aneksu do umów o zarządzanie z członkami Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pani Anna Młynarska-Sobaczewska podpisała w imieniu „Polimex-Mostostal” S.A. z członkami Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. aneksy do umów o zarządzanie w zakresie zmiany warunków wypłaty Premii. W konsekwencji, Komitetowi Wynagrodzeń udało się doprowadzić do sytuacji, w której Spółka i Grupa Kapitałowa będzie posiada jednolitą i spójną politykę wynagrodzeń dla Członków Zarządów oraz kluczowych pracowników, ściśle powiązaną z realizacją strategii Grupy Kapitałowej oraz wynikami ekonomicznymi prowadzonej działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej przeanalizowali realizację indywidualnych celów premiowych za rok 2015 przez Członków Zarządu Polimex-Mostostal S.A. Następnie, przeprowadzili konsultacje i negocjacje z przedstawicielami kancelarii prawnych w kwestii sporządzenia opinii na temat legalności i zasadności wypłaty premii za wynik oraz premii zadaniowej byłym Członkom Zarządu Polimex-Mostostal S.A.

Rada Nadzorcza zasięgnęła konsultacji w kilku w sposób transparentny wybranych przez siebie i Zarząd wyspecjalizowanych kancelariach opinii prawnych, dokonując należytej staranności przy podejmowaniu decyzji. Proces analizy wymagał dużego nakładu pracy i zaangażowania, był przeprowadzony wieloetapowo i nie został zakończony w 2016 roku.

Ostatecznie, po zapoznaniu się z opinią prawną przygotowaną przez partnera z wybranej, renomowanej kancelarii prawnej oraz dokonaniu oceny realizacji zadań i celów w roku 2015, ze szczególnym uwzględnieniem rzeczywistej realizacji finansowej i rzeczowej Projektu





„Kozienice” oraz podstaw materialnych założeń do przyjętej przez Zarząd Strategii dla Grupy Kapitałowej przez byłych członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.: Panią Joannę Makowiecką-Gacę, Pana Krzysztofa Cetnara oraz Pana Jacka Czerwonka; Członkowie Zgodnie z rekomendacją Komitetu Wynagrodzeń Uchwała Nr 1/XII z dnia 7 marca 2017 roku w sprawie wydania rekomendacji dot. przyznania byłym członkom Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.: Pani Joannie Makowieckiej – Gacy, Panu Krzysztofowi Cetnarowi oraz Panu Jackowi Czerwonce Premii i Nagrody Specjalnej za realizację zadań i celów w roku 2015, Członkowie Rady Nadzorczej podjęli Uchwały Nr 51-53/XII o nieprzyznaniu byłym Członkom Zarządu „Polimex Mostostal” S.A. Premii za Wynik, Premii Zadaniowej i Nagrody Specjalnej za realizację zadań i celów w roku 2015.

## **VI. Komitet do spraw Strategii Rozwoju Rady Nadzorczej**

W grudniu 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Strategii 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 omawiał przygotowywane przez Zarząd informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej. Komitet zgłaszał swoje uwagi do prezentowanych dokumentów, które Zarząd uwzględniał w materiałach przekazywanych następnie do całego składu Rady Nadzorczej.

W 2016 roku Komitet ds. Strategii Rozwoju odbył 11 posiedzeń.

Pierwszym istotnym zadaniem Komitetu w 2016 roku był wniosek do Zarządu o zmianę systemu raportowania w związku z opóźnieniami w procesie wdrażania strategii Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. na lata 2016-2020. Komitet, wskazał konieczność przygotowywania raportu, który zawiera informację o istotności zdarzenia oraz czy stanowi ono zagrożenie dla prawidłowej realizacji strategii, w szczególności w obszarze płynności finansowej Polimex-Mostostal lub spółek Grupy Kapitałowej. Zdaniem Komitetu, sporządzenie realnego planu zarządzania aktywami jest jednym z kluczowych elementów umożliwiających prawidłowe prognozowanie przepływów finansowych.

Następnie, w lutym 2016 roku Komitet kontynuował dyskusję co do adekwatności bieżącego i prognozowanego stanu gotówki i kapitału obrotowego w Polimex-Mostostal oraz spółkach segmentowych w odniesieniu do zadań postawionych do wykonania w 2016 roku.



Praktycznie w trakcie każdego posiedzenia Komitetu omawiana była problematyka restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2016-2020 w roku 2016 nie była aktualizowana z uwagi na fakt, iż od samego początku była obarczona istotnymi błędami, tj. nie obejmowała ryzyk na kontraktach, kalkulacja marży nie odnosiła się do rzeczywistych kosztów, poczyniono błędne założenia co do wielkości rynku etc. Ponadto, Spółka napotykała na ograniczenia w dostępie do gwarancji instytucji finansowych, które mogły zostać przezwyciężone jedynie wpłatami środków pieniężnych, co istotnie wpływało na poziom płynności Spółki i spółek zależnych.

Umowa inwestycyjna podpisana 19 stycznia 2017 roku narzuciła wprowadzenie nowego Kompleksowego Planu Rozwoju Działalności Grupy Kapitałowej, który został opracowany przez Spółkę przy udziale niezależnego, renomowanego doradcy zewnętrznego, tj. PwC Polska Sp. z o. o.

Udział przy tworzeniu Planu Rozwoju Działalności Grupy Kapitałowej miał niezależny Komitet Doradczy, który został powołany przez Radę Nadzorczą jako Zespół Doradczy uchwałą 45/XII z dnia 8 lutego 2017 roku. Rada Nadzorcza zatwierdziła uchwałą 102/XII z dnia 18 maja 2017 r. Plan Rozwoju Grupy Kapitałowej Polimex – Mostostal na lata 2017 – 2023 tj. Kompleksowy Plan Rozwoju Działalności Grupy Kapitałowej 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 2016 kontynuowała proces sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w spółkach, których posiadanie nie wiąże się z realizacją przyjętej strategii rozwoju.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza za najważniejsze obszary sprawowanego nadzoru uznała realizację Projektu Strategicznego Kozienice, płynność finansową Grupy Kapitałowej, sprawozdawczość finansową Spółki oraz audyt wewnętrzny.

W grudniu 2016 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała decyzję Zarządu o konieczności dokapitalizowania Spółki poprzez emisję akcji serii T w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 18 stycznia 2017 r. pomiędzy Spółką Polimex-Mostostal S.A. oraz ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE



Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie („Inwestorzy”) zawarła została umowa inwestycyjna określająca szczegółowe parametry zaangażowania kapitałowego Inwestorów oraz wzajemne prawa i obowiązki stron („Umowa Inwestycyjna”). Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji w Spółkę, polegającej na objęciu przez nich akcji serii T Spółki po cenie emisyjnej równej 2 zł każda w liczbie po 37.500.000 akcji przypadających na każdego z Inwestorów.

W opinii Rady Nadzorczej skuteczne zakończenie procesu dokapitalizowania Spółki w istotny sposób poprawiło jej sytuację finansową i wszystkie jej podstawowe parametry finansowe, co pozwoli Spółce na realizację kontraktów o strategicznym charakterze oraz odzyskanie pozycji rynkowej na rynku polskim.

W dniu 19 stycznia 2017 roku Polimex-Mostostal S.A. oraz wierzyciele finansowi Spółki zawarli porozumienie w sprawie zmiany warunków finansowania grupy Polimex-Mostostal. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na podpisanie aneksu do danego porozumienia.

Spółka miała problemy z pozyskaniem gwarancji wadialnych i gwarancji dobrego wykonania i aby zmienić ten trend koniecznym było polepszenie parametrów finansowych Spółki. Sytuacja ta dotyczyła także spółki segmentowe. Szybka konieczność dokapitalizowania Spółki poprzez emisję nowych akcji wynikała w głównej mierze z konieczności pozyskania funduszy na udział w dwóch kluczowych przetargach na dodatkowe moce wytwórcze energii elektrycznej w Polsce. Brak podwyższenia kapitału oznaczałby brak możliwości udziału we wspomnianych przetargach.

## **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.

W 2016 roku Biuro przeprowadziło 17 audytów, w tym także audyty realizowanych kontraktów. W odniesieniu do stwierdzonych niezgodności i potencjałów oszacowano ryzyko oraz zaproponowano działania zapobiegawcze, naprawcze lub korekcyjne.

4 kwietnia 2016 roku, na posiedzeniu Komitetu Audytu, Dyrektor Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej, przedstawił „Plan wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem (propozycja) i

„Plan monitorowania i usprawnienia systemu kontroli wewnętrznej (propozycja)”. Komitet zalecił jego uzupełnienie.

W kwietniu 2016 roku, Dyrektor Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej, przedstawił „Plan weryfikacji i usprawnienia systemów kontroli wewnętrznych i zarządzania ryzykiem (propozycja)” wersja z dnia 19.04.2016 r. Komitet omówił planowane zmiany zasad zaciągania zobowiązań w GK Polimexu-Mostostal. Zarząd przyjął założenie, że wszystkie umowy zawarte po 1 stycznia 2017 roku będą prowadzone w systemie SAP, co skutecznie uszczelni system. Do tej pory będą stosowane rozwiązania przejściowe, przedstawione w przekazanym projekcie (Faza I). Docelowo tryb postępowania ma przewidywać konieczność opracowania harmonogramu realizacji projektu już na etapie oferty, a po podpisaniu umowy harmonogramu kontraktowego (projektowego, wykonawczego i zakupowego. Dodatkowo, przed rozpoczęciem robót ma być zatwierdzony plan finansowy oraz mapa ryzyk. System SAP będzie zasilany informacjami obejmującymi pełny zakres kosztowy wydatków projektowych.

W lipcu 2016 roku, Dyrektor Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej poinformował Członków Komitetu o wdrożonych i planowanych przez Spółkę działaniach mających na celu wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej oraz wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Polimex – Mostostal.

W Spółce obowiązują procedury związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych oraz sporządzaniem, kontrolą i zatwierdzaniem sprawozdań finansowych. Poza kontrolą wewnętrzną funkcjonuje także kontrola zewnętrzna, wykonywana przez niezależną firmę badającą sprawozdania finansowe, którą od 2014 roku jest Deloitte. Dalsze prace nad usprawnieniem funkcji kontrolingu obejmują między innymi udoskonalenie procesu w którym, 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. Dodatkowo należy wprowadzić jednolity proces identyfikowania rezerw na prace wykonane na projektach, polegający na analizie zaawansowania poszczególnych zakresów umów z podwykonawcami oraz analizie etapu zaawansowania poszczególnych elementów budowy.

W opinii Komitetu Audytu, kontrola finansowa jest wykonywana prawidłowo i zapewnia prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami. System kontroli podlega corocznej ocenie przez biegłego rewidenta. Komitet Audytu oczekuje, że Zarząd Spółki wdroży rekomendacje przedstawione przez Deloitte, które zostały przedstawione w liście do Zarządu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, oraz rekomendacje wskazywane przez Radę Nadzorczą w trakcie posiedzeń. Komitet Audytu będzie kontynuował monitorowanie procesu wdrażania przedstawionych zaleceń.

## **IX. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

10 sierpnia 2016 roku w ramach wewnętrznych ustaleń Spółka przyjęła proces zarządzania ryzykiem na 3 poziomach organizacyjnych: (i) na poziomie spółek Grupy oraz kluczowych projektów, (ii) na poziomie komórek organizacyjnych Spółki i CUW, (iii) na poziomie poszczególnych projektów realizowanych przez spółki Grupy. Komitet zwrócił uwagę na szczególną potrzebę skwantyfikowania odpowiednim wskaźnikiem każdego zidentyfikowanego ryzyka niezależnie od poziomu na jakim występuje. Ponadto, Komitet zwrócił się o wskazanie przez Zarząd Chief Risk Officer, tj. osoby nadzorującej ryzyka w Spółce.

Zarząd zobowiązał się do zamknięcia listy zidentyfikowanych ryzyk na poziomie spółek segmentowych, a następnie Spółka zamierza rozpocząć proces przypisywania wpływu zidentyfikowanego ryzyka na określonym poziomie na ryzyka występujące na pozostałych poziomach. Komitet Audytu zarekomendował wdrożenie w Spółce programu informatycznego do zarządzania ryzykiem.

W okresie sprawozdawczym Komitet omówił m.in. wyniki raportu z audytu dotyczącego:

- I. rozliczeń projektu Kozienice z Polimex-Energetyka Sp. z o.o., Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. oraz Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.
- II. procesu i procedur zakupowych w Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o.
- III. funkcjonowania Oddziału Mostostal Siedlce w Rudniku.

Komitet Audytu w styczniu 2016 roku zwrócił się do Zarządu, aby w przedstawionych dodatkowych informacji podać nie diagnozę przyczyn powstania poszczególnych ryzyk i zidentyfikowanych w ostatnim czasie odchyień do zweryfikowanego budżetu, ale określić drogi wyjścia, uniemożliwiające mitygację zidentyfikowanych zagrożeń. Zarząd powinien również wskazać źródła, z których istnieje możliwość pozyskania środków finansowych na wyrównanie niedoborów, jakie mogą powstać w przypadku obniżenia rentowności kontraktu w Kozienicach.

W trakcie posiedzenia Komitetu Audytu w dniu 18 stycznia 2016 roku, realizując dyspozycję Rady Nadzorczej, sformułowano listę dodatkowych informacji, jakie powinny zostać dołączone do dotychczasowej prezentacji przebiegu realizacji Projektu Kozienice. Wobec informacji Zarządu, że prowadzone przez Biuro Audytu prace analizujące sytuację na ww. projekcie powinny udzielić odpowiedzi na znaczną część pytań zadanych przez Komitet, postanowiono kontynuować dyskusję po zakończeniu audytu. Zarząd przedłożył Raport z Audytu nr 2016064, sporządzonego celem przedstawienia stanu realizacji Projektu Kozienice na koniec 2015 roku. Następnie w kwietniu 2016 roku omawiano wyniki pogłębionego audytu realizacji projektów strategicznych w Kozienicach i Opolu. W dniu 19 maja 2016 roku,

podczas dyskusji nad nieprawidłowości na Projekcie Kozienice, wskazano m.in. na brak wykorzystania posiadanego przez Spółkę oprogramowania SAP.

Sformułowano następujące wnioski, odnoszące się do realizacji wszystkich kontraktów o znacznych wartościach:

- a) należy jak najszybciej wdrożyć procedurę zarządzania kontraktami z wykorzystaniem oprogramowania SAP
- b) jak najszybciej należy usprawnić funkcjonowanie kontroli wewnętrznej
- c) najpóźniej na przełomie III/IV kwartału 2016 r. powinna zostać wdrożona procedura zarządzania ryzykiem na poszczególnych kontraktach, nakazująca sporządzanie kart ryzyk wraz z projektem ich mitygacji oraz listą zadań. Procedura powinna również wskazywać jakie działania należy prowadzić celem wcześniejszej identyfikacji ryzyka, przy czym karty ryzyk powinny być weryfikowane przynajmniej w okresach miesięcznych.

Spółka wdraża zmianę procedury zakupowej mającej duże przełożenie na poziom kosztów na kontraktach. Jedyną znaczącą oszczędnością na budowach są realizowane zakupy. Najistotniejszą sprawą dot. obniżenia kosztów na kontraktach jest etapowanie budowy i monitoring realizacji harmonogramów.

Audytorka podkreśliła, że kwestia nadzoru nad spółkami zależnymi uległa znacznej poprawie od marca 2016 roku.

#### **X. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Członkowie Rady Nadzorczej posiadali 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 nadzorczej za wyjątkiem przypadków zdarzeń losowych uniemożliwiających uczestnictwo. Członkowie Rady Nadzorczej, w szczególności w ramach Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Strategii 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 Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki a także, w ramach prac Komitetów, z pracownikami, a w szczególności z obszaru finansów oraz nadzoru właścicielskiego.

Członkowie Komitetu Audytu uczestniczyli w regularnych spotkaniach 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Firmą badającą sprawozdania finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 rok była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (Deloitte). Pracami zespołu audytowego kierował Pan Maciej Krasoń, 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 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.487.254 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 1.018 tysięcy złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.255 tysięcy złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.255 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 168.266 tysiące złotych;
- noty objaśniające („informacja dodatkowa”).

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania sprawozdania finansowego Polimex-Mostostal S.A. za rok obrotowy 2016, sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności Polimex-Mostostal S.A. w 2016 roku.

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 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 37. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem do załączonego 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 Spółki za rok obrotowy 2016 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 z późniejszymi zmianami) a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Po zapoznaniu się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego, Niezależny Biegły Rewident stwierdził, że Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy.



## **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 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.497.637 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujący stratę netto w kwocie 60.706 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 58.655 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 58.655 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 84.668 tysięcy złotych;
- noty objaśniające („informacja dodatkowa”).

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy 2016, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności w 2016 roku.

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 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 – Tuszyn, 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 38. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem do załączonego 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 2016 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 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Po zapoznaniu się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego, Niezależny Biegły Rewident stwierdził, że Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy.

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

W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2016 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 Zarządowi przeprowadzenie dodatkowego, niezależnego audytu prawno-technicznego Projektu Strategicznego Kozienice, o czym była mowa w części VIII niniejszego sprawozdania.

W podsumowaniu wykonanych prac Rada Nadzorcza podzieliła 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 2016 roku,

- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności w 2016 roku.

Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A., po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 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 wnioski Zarządu, w którym Zarząd zaproponował przeznaczenie kapitału zapasowego na zmniejszenie ujemnej wartości pozostałych kapitałów oraz przeniesienia kwoty zysków zatrzymanych na pokrycie ujemnej wartości pozostałych kapitałów.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione powyżej wnioski Zarządu i rekomenduje ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Po dokonaniu oceny pracy Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016 następującym Członkom Zarządu:

Antoni Józwowicz

Tomasz Kucharczyk

Tomasz Rawecki

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

oraz nieudzielenie absolutorium następującym Członkom Zarządu:

Joanna Makowiecka-Gaca

Krzysztof Cetnar

Jacek Czerwonka

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

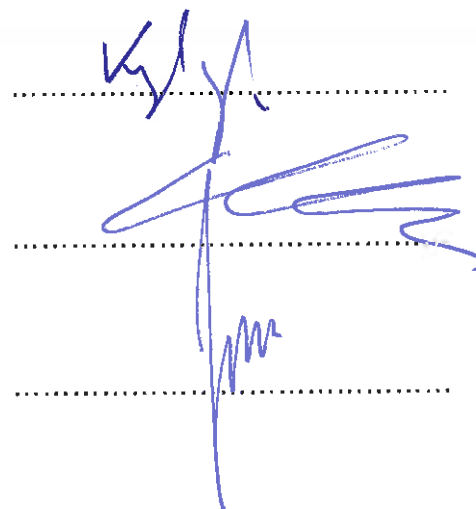
Warszawa, dnia 14 czerwca 2017 roku,

Członkowie Rady Nadzorczej:

Wojciech Kowalczyk

Bartłomiej Kurkus

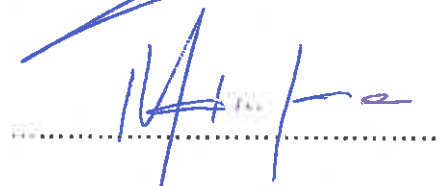
Andrzej Sokolewicz



Andrzej Komarowski



Paweł Mazurkiewicz



Konrad Milczarski



Marta Zygmunt

