

POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.

WARSZAWA,

ULICA CZACKIEGO 15/17

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2013

WRAZ

Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. Ocena systemu rachunkowości.....	13
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	14
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	16
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	16

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Polimex – Mostostal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Czackiego 15/17, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące fakty:

- Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 152.494 tys. zł oraz stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 161.600 tys. zł. Równocześnie na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe i aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia o kwotę 742.236 tys. zł.

Zarząd Spółki w punkcie 7.1 Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia, zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na istotne zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W tej samej nocy zostały przedstawione podjęte przez Zarząd działania naprawcze, jakie są obecnie prowadzone w celu zapobieżenia zagrożeniu dla kontynuacji działalności. Załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

Ponadto łączne skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do daty niniejszej opinii uchwała taka nie została podjęta.

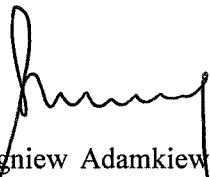
- W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja realizujące kontrakty drogowe: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław, budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko Biała – Żywiec, wypowiedziały umowy na realizację prac inwestorowi, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 14.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami, zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, Zarząd przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazuje, iż z uwagi na wypowiedzenie kontraktów w niedalekiej przeszłości konsorcjum nie zakończyło wzajemnych rozliczeń finansowych, jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, a w konsekwencji założenia przyjęte do wyceny a tym samym ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów może ulec zmianie.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 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.



Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Zbigniew Adamkiewicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Polimex-Mostostal S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Czackiego 15/17.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993 roku przed notariuszem Janem Romanowskim w Siedlcach (Repertorium A Nr 4056/93). Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000022460.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 821-001-45-09 nadany przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w dniu 3 sierpnia 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 27 lipca 1993 roku REGON o numerze: 710252031.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wykonywanie robót budowlano-montażowych,
- montaż urządzeń i instalacji przemysłowych,
- produkcja wyrobów metalowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w następujących segmentach:

- produkcja,
- przemysł,
- energetyka,
- petrochemia,
- budownictwo infrastrukturalne,
- pozostała działalność.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 58.694.731,60 zł i dzielił się na 1.467.368.290 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,04 zł każda.

Według stanu na dzień 16 stycznia 2014 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – 20,44% akcji,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 10,64% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 68,92% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Zwiększenie stanu kapitału zakładowego o 37.848.568,56 zł poprzez:

- emisję 416.666.666 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M w łącznej kwocie 16.666.666,64 zł zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 roku,
- emisję 300.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N1 w łącznej kwocie 12.000.000,00 zł zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 roku,

- emisję 96.153.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N1 w łącznej kwocie 3.846,153,84 zł zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 roku,
- emisję 133.393.702 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii P w łącznej kwocie 5.335.748 zł zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 grudnia 2013 roku.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 926 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Depolma GmbH – podmiot zależny w 100%,
- Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w likwidacji) – podmiot zależny w 100%,
- Naf Industriemontage GmbH – podmiot zależny w 100%,
- Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. (w likwidacji) (dawna nazwa Moduł System Serwis Sp. z o.o.) – podmiot zależny w 100%,
- Sinopol Trade Center Sp. z o.o. – podmiot zależny w 50%,
- Stalfa Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Polimex-Mostostal Ukraina SAZ – podmiot zależny w 100%,
- Czerwonograd ZKM-Ukraina – podmiot zależny w 99,61%,
- Polimex Hotele Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Torpol S.A. (Grupa Kapitałowa) – podmiot zależny w 100%,
- Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa: Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,96%,
- Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,57%,
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot zależny w 100%,
- PxM-Projekt-Południe Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- S.C. Coifer Impex SRL (w likwidacji) – podmiot zależny w 100%,
- WBP Zabrze Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,97%,
- PRInż – 1 Sp. z o.o. – podmiot zależny w 91,06%,
- Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%,
- Grande Meccanica SpA – podmiot zależny w 100,00%,
- Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot zależny w 50,00%.

Ponadto jako podmioty powiązane Polimex-Mostostal S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej:

- Torpol S.A.
- Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.
- Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| – Gregor Sobisch | – Prezes Zarządu, |
| – Joanna Makowiecka | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Maciej Stańczuk | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 21 marca 2013 roku Robert Oppenheim złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i p.o. Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 28 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 30 kwietnia 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu,
- w dniu 23 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Gregora Sobischa,
- w dniu 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Joannę Makowiecką,
- w dniu 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 2 czerwca 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu,
- w dniu 10 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 1 lipca 2013 roku Arkadiusza Kropidłowskiego,
- w dniu 10 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Wiceprezesa Zarządu Aleksandra Jonka,
- w dniu 31 grudnia 2013 roku Robert Bednarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na ten sam dzień,
- w dniu 6 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej indywidualnej kadencji z dniem 7 lutego 2014 roku Macieja Stańczuka,
- w dniu 12 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Arkadiusza Kropidłowskiego.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 1.122.247 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 18 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, iż Zarząd Spółki w punkcie 7.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego, przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki oraz stwierdził, że istnieją okoliczności wskazujące na ryzyko kontynuacji działalności Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy, a także poinformował o podjętych działaniach naprawczych w celu zapobieżenia zagrożeniom dla kontynuacji działalności Spółki.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka zanotowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 648 milionów złotych, strata netto wyniosła 1,122 miliony złotych, a przepływy z działalności operacyjnej Spółki były ujemne i wyniosły -366 milionów złotych. Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe oraz aktywa długoterminowe dostępne do sprzedaży o kwotę 47 milionów złotych a łączne skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Sposek

Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Okoliczności wymienione powyżej wskazują, iż istnieje znacząca niepewność i zagrożenie, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości. Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 7.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki zidentyfikował i podjął szereg działań w obszarze płynności finansowej, które zmierzają do pokrycia ujemnego kapitału obrotowego i w rezultacie kontynuacji działalności Spółki w niezmińszonym istotnie zakresie w okresie przynajmniej 12 miesięcy od dnia wydania niniejszej opinii. W szczególności Zarząd poinformował, iż w dniu 21 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z bankami finansującymi oraz obligatariuszami umowę w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki obejmującą kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i zmodyfikowanych terminów spłat kredytów i obligacji oraz konwersję części wierzytelności obligatariuszy na akcje Spółki, jak również w tym samym dniu Spółka podpisała umowę inwestycyjną z nowym akcjonariuszem Agencją Rozwoju Przemysłu S.A.

W związku z powyższym, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby się okazać konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 3 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2012 w wysokości 1.122.247 tys. zł z zysków z lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 czerwca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki w dniach od 12 listopada 2013 roku do 6 grudnia 2013 roku, od 10 lutego 2014 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 maja 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 38 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Maciej Krason potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Polimex-Mostostal S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 21 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
Przychody ze sprzedaży	1.682.451	3.138.990
Koszt własny sprzedaży	(1.675.728)	(3.786.841)
Pozostałe przychody operacyjne	64.482	16.612
Koszty sprzedaży	(18.778)	(26.702)
Koszty ogólnego zarządu	(82.920)	(94.104)
Pozostałe koszty operacyjne	(122.001)	(82.021)
Przychody finansowe	111.145	16.672
Koszty finansowe	(119.418)	(392.395)
Podatek dochodowy	833	(87.542)
Zysk (strata) netto	(161.600)	(1.122.247)
Całkowity dochód ogółem	(84.169)	(1.121.053)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
– rentowność sprzedaży	-9%	-27%
– rentowność sprzedaży netto	-10%	-36%
– rentowność netto kapitału własnego	-99%	-99%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,73	1,18
– wskaźnik rotacji należności w dniach	166	133
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	186	108
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	21	16

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	99,96%	99,48%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,04%	0,52%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(742.236)	(47.202)
– wskaźnik płynności	0,63	0,97
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,60	0,87

* Dane nie podlegały badaniu przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rotacji majątku, wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań i rotacji zapasów, wzrost wskaźnika rotacji należności,
- wzrost stopy zadłużenia oraz spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym, spadek kapitału obrotowego netto i spadek wskaźników płynności i podwyższonej płynności.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 152.494 tys. zł oraz stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 161.600 tys. zł. Równocześnie na dzień 31 grudnia 2013 roku

zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe i aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia o kwotę 742.236 tys. zł.

Zarząd Spółki w punkcie 7.1 Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia, zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na istotne zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W tej samej nocy zostały przedstawione podjęte przez Zarząd działania naprawcze, jakie są obecnie prowadzone w celu zapobieżenia zagrożeniu dla kontynuacji działalności. Załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

Ponadto łączne skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do daty niniejszej opinii uchwała taka nie została podjęta.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania uchwałą Zarządu. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem:

W badanym roku obrotowym Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości, polegającej na wprowadzeniu z dniem 1 października 2013 roku zmiany polityki rachunkowości w kontekście zmiany modelu wyceny określonej grupy środków trwałych, zgodnie z przepisami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”. Zgodnie z postanowieniami powyższego standardu zmianę polityki rachunkowości wprowadzono prospektywnie.

Zmiana polega na zaprzestaniu stosowania modelu kosztowego i przejściu na tzw. model przeszacowania. Zmianę przeprowadzono dla klasy środków trwałych, które zostały określone jako nieruchomości. Powyższa klasa środków trwałych obejmuje wszystkie nieruchomości i budowle, które są trwale związane z gruntem (nieruchomości biurowe, zakłady produkcyjne, zakłady remontowe). Zmiana modelu wyceny nie dotyczy pozostałych środków trwałych takich jak maszyny i urządzenia, które nie są trwale związane z powyższymi nieruchomościami. Dla wszystkich nieruchomości, których powyższe zmiany dotyczą Spółka posiada niezależne wyceny przeprowadzone przez renomowanych rzeczoznawców na dzień 23 października oraz na dzień 31 października 2013 roku.

Zmiana ta została uzasadniona przez Zarząd Spółki jako lepiej odzwierciedlająca sytuację i wyniki finansowe Spółki. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie wyniku finansowego netto o kwotę 33.307 tys. zł oraz zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 95.593 tys. zł. Spółka zamieściła opis tej zmiany w punkcie 8 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.291.641 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 161.600 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 84.169 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 13.013 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 157.195 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 427.670 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 2.852 tys. zł,

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na pozycję należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w Spółce składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 648.881 tys. zł,
- pozostałe należności od osób trzecich w kwocie 30.274 tys. zł,
- pozostałe należności od podmiotów powiązanych w kwocie 87 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują stan należności Spółki.

Aktywa finansowe

Do pozycji aktywów finansowych długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w kwocie 145.617 tys. zł,
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 216.020 tys. zł.

Do pozycji aktywów finansowych krótkoterminowych w Spółce zaliczono:

- pożyczki udzielone w kwocie 22.607 tys. zł,
- bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 102.701 tys. zł,
- inne w kwocie 6.601 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii zwracamy uwagę na kwestię związaną z ryzykiem kontynuacji działalności oraz na następujący fakt:

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, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 14.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami, zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, Zarząd przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazuje, iż z uwagi na wypowiedzenie kontraktów w niedalekiej przeszłości konsorcjum nie zakończyło wzajemnych rozliczeń finansowych, jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, a w konsekwencji założenia przyjęte do wyceny a tym samym ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów może ulec zmianie.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

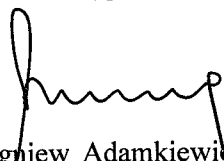
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Maciej Krason
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10149

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Zbigniew Adamkiewicz – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2014 roku