

**GRUPA KAPITAŁOWA
POLIMEX-MOSTOSTAL**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 maja 1993 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. ul. Czackiego 15/17.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 26 czerwca 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022460.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 821-001-45-09 nadany w dniu 3 sierpnia 1993 roku oraz symbol REGON: 710252031 nadany w dniu 27 lipca 1993 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 20.846 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 13.939 tysięcy złotych.

Zgodnie z oświadczeniami akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji Spółki przesyłanymi na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na 31 grudnia 2012 roku była następująca:

(w tysiącach akcji/złotych)	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
ING Nationale-Nederlanden	84.488	84.487	3.379	16,21%
Polska OFE				
Pozostali	436.666	436.666	17.467	83,79 %
Razem	521.154	521.154	20.846	100%

Zgodnie z oświadczeniami akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji Spółki przesyłanymi na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności Spółki:

- podwyższenie do poziomu 16,21% udziału ING Nationale-Nederlanden Polska OFE, w wyniku nabycia akcji Spółki w dniu 18 maja 2012 roku;
- obniżenie do poziomu poniżej 5% udziału Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM), w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 23 kwietnia 2012 roku;
- pozbycie się wszystkich akcji przez Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w wyniku sprzedaży 337.060 akcji w dniu 6 grudnia 2012 roku, 953.982 akcji w dniu 4 grudnia 2012 roku oraz 211.458 akcji w dniu 3 grudnia 2012 roku.

W okresie od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności Spółki:

- podwyższenie do poziomu 22,49% udziału Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w kapitale podstawowym Spółki, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału 22 stycznia 2013 roku;
- obniżenie do poziomu 13,90% udziału ING Nationale-Nederlanden Polska OFE w kapitale podstawowym Spółki, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału 22 stycznia 2013 roku;
- podwyższenie do poziomu 5,61% udziału Pioneer Pekao Investment Management S.A. w kapitale podstawowym Spółki, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w dniu 22 stycznia 2013 roku (konwersja obligacji).

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 18 marca 2013 roku wchodził:

Robert Oppenheim	- Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
Aleksander Jonek	- Wiceprezes Zarządu
Robert Bednarski	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 26 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki z mocą obowiązującą od dnia 2 lipca 2012 roku Pana Roberta Bednarskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz z mocą obowiązującą od dnia 6 lipca 2012 roku Pana Roberta Oppenheim na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;
- w dniu 10 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Pana Konrada Jaskółę; do czasu wyboru nowego Prezesa obowiązki Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Robert Oppenheim;
- w dniu 31 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza odwoła ze stanowiska Członka Zarządu Pana Grzegorza Szkopka;
- w dniu 30 listopada 2012 roku Pan Zygmunt Artwik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Grupa Kapitałowa Fabryka Kotłów „Sefako” S.A.	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem odnośnie prezentacji zobowiązań	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Grupa Kapitałowa Torpol Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2012
S.C. Coifer Impex SRL	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Ernst & Young Romania	31 grudnia 2012
Depolma GmbH	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Naf Industriemontage GmbH	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Grande Meccanica SpA	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Grupa Kapitałowa Polimex-Development-Kraków Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)*

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Stalfa Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Studio Audyt	31 grudnia 2012
Czerwonograd ZKM-Ukraina	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Galtex-Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	BDO Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	BDO Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Energop Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Energomontaż-Północ-Technika Spawalnictwa i Laboratorium” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Jeszmás Tiborné Biegły rewident nr 003493	31 grudnia 2012
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Zakład Budowlano-Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
PxM Projekt Południe Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
WBP Zabrze Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
PRInż – 1 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	konsolidacja pełna	Badanie w toku	Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2012

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Polimex-Sices Polska Sp. z o.o.	Wykonywanie robót montażowych
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w punkcie 16 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 26 czerwca 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 sierpnia 2012 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 18 marca 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z objaśnieniem o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Polimex–Mostostal S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex–Mostostal („Grupa”), w której jednostką dominującą jest spółka Polimex–Mostostal S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Czackiego 15/17, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmującego skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości

(Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, iż Zarząd Spółki w punkcie 6.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Grupy 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 Grupa zanotowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 635 milionów złotych, strata netto wyniosła 1244 miliony złotych, a przepływy z działalności operacyjnej Grupy były ujemne i wyniosły -354 miliony złotych. Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe Grupy o kwotę 131 milionów złotych, a łączne skumulowane straty z lat ubiegłych jednostki dominującej przewyższyły sumę kapitałów 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 jednostki dominującej celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Okoliczności wymienione powyżej wskazują, że istnieje znacząca niepewność i zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 6.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego 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 Grupy w niezmnieszonej istotnie zakresie w okresie przynajmniej 12 miesięcy od dnia wydania niniejszej opinii. W szczególności Zarząd Spółki 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 podpisano umowę inwestycyjną z nowym akcjonariuszem Agencją Rozwoju Przemysłu S.A.

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

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 5 listopada 2012 roku do dnia 18 marca 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 5 do 17 listopada 2012 roku oraz od dnia 11 lutego 2013 roku do dnia 18 marca 2013 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 18 marca 2013 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Sebastiana Łyczbę, kluczowego biegłego rewidenta nr ewidencyjny 9946, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, spółki wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię z zastrzeżeniem dotyczącym niewłaściwego rozpoznania kwoty roszczenia wobec inwestora w budżecie przychodów jednego z kontraktów drogowych i rozpoznania z tego tytułu wyniku netto w kwocie 21 milionów złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w dniu 4 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 9 października 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2447.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2010 – 2012. Wskaźniki dla roku 2012 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wyliczono na podstawie przekształconych danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

	2012	2011 (przekształcone)	2010
suma bilansowa	3 850 403,00	4 480 677,00	3 923 518,00
kapitał własny	477 288,00	1 299 811,00	1 458 698,00
wynik finansowy netto	- 1 244 044,00	- 131 123,00	119 301,00
 rentowność majątku (%)	 - 32,3%	 -2,9%	 3,0%
 $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
 rentowność kapitału własnego (%)	 - 95,7%	 -9,0%	 8,8%
 $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
 rentowność netto sprzedaży (%)	 - 30,3%	 -2,9%	 2,9%
 $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
 płynność – wskaźnik płynności I	 0,9	 1,0	 1,3
 $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
 płynność – wskaźnik płynności III	 0,1	 0,1	 0,2
 $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

	2012	2011 (przekształcone)	2010
szybkość obrotu należności	99 dni	148 dni	118 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	92 dni	139 dni	105 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	24 dni	36 dni	42 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	42,9%	37,5%	56,5%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	87,6%	71,0%	62,8%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	4,60%	2,60%	3,50%
od grudnia do grudnia	2,40%	4,60%	3,10%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z poziomu 3% w 2010 roku do -2,9% w roku 2011, a następnie spadł do poziomu -32,3% w roku 2012.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku 2010 wynosił 8,8%, po czym uległ obniżeniu do poziomu -9,0% w roku 2011 oraz do poziomu -95,7% w roku 2012.
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży uległ obniżeniu z poziomu 2,9% w 2010 roku do -2,9% w roku 2011 oraz do poziomu -30,3% w roku 2012.
- Wskaźnik płynności I wynosił 1,3 na koniec roku 2010, a następnie uległ obniżeniu do poziomu 1,0 na koniec roku 2011 oraz 0,9 na koniec roku 2012.

- Wskaźnik płynności III wynosił 0,2 na koniec 2010 roku, a następnie uległ obniżeniu do poziomu 0,1 na koniec roku 2011 oraz 2012.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności wyniósł 118 dni w 2010 roku, a następnie uległ wydłużeniu do poziomu 148 dni w 2011 roku oraz skróceniu do poziomu 99 dni w 2012 roku.
- Okres spłaty zobowiązań wyniósł 105 dni w 2010 roku, a następnie wydłużeniu do poziomu 139 dni w 2011 roku oraz skróceniu do poziomu 92 dni w 2012 roku.
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wynosił 42 dni w 2010 roku, a następnie uległ skróceniu do poziomu 36 dni w 2011 roku i do poziomu 24 dni w 2012 roku.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania uległ obniżeniu z poziomu 56,5% na koniec 2010 roku do poziomu 37,5% na koniec 2011 roku, a następnie uległ podwyższeniu do poziomu 42,9% na koniec 2012 roku.
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wynosiło 62,8% na koniec 2010 roku. Na koniec 2011 roku wskaźnik ten uległ podwyższeniu do poziomu 71,0%, a następnie do poziomu 87,6% na koniec 2012 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

W nocie punkcie 6.1 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednocześnie w punkcie 6.1 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej stwierdził, że występują okoliczności wskazujące na znaczną niepewność co do zdolności do kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą. Zarząd jednostki dominującej opisał również planowane i podjęte przez Grupę działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Grupę działalności.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku (patrz również pkt I.3.1. niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w punkcie 12 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w punkcie 22 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 4 114 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie 30 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowej dodatkowych not objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa wynikająca ze specyfiki badania banku

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- niezależnego aktuarusza w zakresie wyceny aktuarialnej rezerw na koszty odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych oraz zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników Spółki;
- niezależnych rzeczoznawców w zakresie wycen nieruchomości;
- niezależnych inżynierów w zakresie oceny kompletności budżetów kosztów wybranych największych długoterminowych kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński
biegły rewident
nr 10402

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 18 marca 2013 roku