

**GRUPA KAPITAŁOWA
POLIMEX-MOSTOSTAL
WARSZAWA,
ULICA CZACKIEGO 15/17**

**SKONSOLIDOWANE
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA ROK OBROTOWY 2013	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	11
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2. Dokumentacja konsolidacyjna	14
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	16
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX- MOSTOSTAL ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal dla której Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Czackiego 15/17 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, skonsolidowany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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 skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem 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 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

- Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa rozpoznała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 173.607 tys. zł oraz stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 260.889 tys. zł. Równocześnie na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe i aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia o kwotę 675.743 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej w punkcie 6.1 Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia, zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Grupy, wskazując na istotne zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W tej samej nocy zostały przedstawione podjęte przez Zarząd Spółki Dominującej działania naprawcze, jakie są obecnie prowadzone w celu zapobieżenia zagrożeniu dla kontynuacji działalności. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej okazało się nieuzasadnione.

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

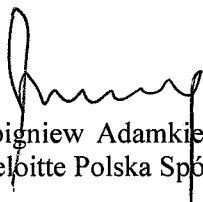
- W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja realizujące kontrakty drogowe: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław, budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko Biała – Żywiec, wypowiedziały umowy na realizację prac inwestorowi, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 14.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami dodatkowych, zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Polimex-Mostostal S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ulica 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 Grupy jest:

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

W badanym okresie Grupa Polimex-Mostostal 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 dla ARP w łącznej kwocie 12.000.000,00 zł zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 roku,
- emisję 96.153.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii N-1 dla ING 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 5.335.748,36 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.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 363.202 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| – 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wchodzi:

Podmiot Dominujący – Polimex-Mostostal S.A. oraz spółki zależne:

- Depolma GmbH,
- Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w likwidacji),
- Naf Industriemontage Gmb,
- Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji (dawna nazwa Moduł System Serwis Sp. z o.o.),
- Sinopol Trade Center Sp. z o.o. w likwidacji,
- Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa),
- Stalfa Sp. z o.o.,
- Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.,
- Polimex-Mostostal Ukraina SAZ,
- Czerwonograd ZKM-Ukraina,
- Polimex-Hotele Sp. z o.o.,
- Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.,
- Torpol SA.(Grupa Kapitałowa),
- Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa: Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.),
- Energomontaż-Magyarország Sp. z o.o.,
- Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.,
- Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w likwidacji,
- Polimex Engineering Sp. z o.o. (dawna nazwa: PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o.),
- S.C. Coifer Impex SRL,
- WBP Zabrze Sp. z o.o.,
- PRInż – 1 Sp. z o.o.,
- Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.,
- Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.,
- Grande Meccanica SpA,
- Mostostal Siedlce Sp. z o.o.,

spółki stowarzyszone:

- PORTY S.A. w likwidacji,
- Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji,
- Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Polimex-Mostostal S.A.,
- b) Depolma GmbH,
- c) Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w likwidacji),
- d) Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa),
- e) Stalfa Sp. z o.o.,
- f) Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.,
- g) Polimex-Mostostal Ukraina SAZ,
- h) Czerwonograd ZKM-Ukraina,
- i) Polimex-Hotele Sp. z o.o.,
- j) Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.,
- k) Torpol S.A.(Grupa Kapitałowa),

- l) Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa: Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.),
- m) Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.,
- n) Polimex Engineering Sp. z o.o. (dawna nazwa: PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o.),
- o) WBP Zabrze Sp. z o.o.,
- p) PRInż – 1 Sp. z o.o.,
- q) Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.,
- r) Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.,
- s) Grande Meccanica SpA,
- t) Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa),
- u) Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Polimex-Mostostal S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kwestię związaną z ryzykiem kontynuacji działalności oraz sytuację na wypowiedzianych kontraktach drogowych.

- a) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Depolma GmbH, Ratingen-Niemcy	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w likwidacji), Warszawa	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa), Kraków	100,00	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (badanie w toku)	31 grudnia 2013	N/A
Stalfa Sp. z o.o., Sokołów Podlaski	100,00	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (bez zastrzeżeń)	31 grudnia 2013	28 lutego 2014
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o., Siedlce	100,00	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (bez zastrzeżeń)	31 grudnia 2013	28 lutego 2014
Polimex-Mostostal Ukraina SAZ, Kijów	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	
Czerwonograd ZKM-Ukraina, Czerwonograd-Ukraina	99,61	STL Audit (z zastrzeżeniem dotyczącym braku udziału biegłego w inwentaryzacji zapasów)	31 grudnia 2013	15 marca 2014
Polimex-Hotele Sp. z o.o., Warszawa	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o., Warszawa	100,00	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (badanie w toku)	31 grudnia 2013	N/A
Torpol S.A.(Grupa Kapitałowa), Poznań	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Badanie w toku	31 grudnia 2013	N/A
Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa:Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.) Warszawa	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A
Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o., Warszawa	99,96	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (bez zastrzeżeń)	31 grudnia 2013	3 marca 2014
Polimex Engineering Sp. z o.o., Kraków (dawna nazwa: PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o.).	100,00	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (bez zastrzeżeń)	31 grudnia 2013	28 lutego 2014
WBP Zabrze Sp. z o.o., Zabrze	99,97	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (badanie w toku)	31 grudnia 2013	N/A
PRInż – 1 Sp. z o.o., Sosnowiec	91,06	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (bez zastrzeżeń)	31 grudnia 2013	28 lutego 2014
Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o., Bielsko Biała	100,00	AVANTA Auditors & Advisors Witold Czyż (bez zastrzeżeń)	31 grudnia 2013	28 lutego 2014
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., Moskwa, Rosja	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A
Grande Meccanica SpA, Narni, Włochy	100,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A

b) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji, Warszawa	50,00	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A
Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa), Bełchatów	32,82	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2013	N/A

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym spółka wyłączyła z konsolidacji następujące jednostki:

- PORTY S.A. (w likwidacji),
- S.C. Coifer Impex SRL (w likwidacji),
- Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.,
- Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (w likwidacji),
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. (w likwidacji),
- Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.,
- Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. (dawna nazwa Moduł System Serwis Sp. z o.o.),
- Sinopol Trade Center Sp. z o.o.,
- Naf Industriemontage GmbH +.

Powyższe jednostki zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na fakt sprzedaży, likwidacji postępowania upadłościowego lub utraty kontroli.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 1.244.044 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 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 1,244 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.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 3 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. a 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej 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 Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

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 Dominującej z dnia 21 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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	2.362.752	4.110.417
Koszty własny sprzedaży	(2.338.079)	(4.745.731)
Pozostałe przychody operacyjne	137.587	25.493
Koszty sprzedaży	(26.538)	(34.263)
Koszty ogólnego zarządu	(120.916)	(182.755)
Pozostałe koszty operacyjne	(188.413)	(358.264)
Przychody finansowe	46.817	14.995
Koszty finansowe	(134.765)	(153.456)
Udział w zysku / (stracie) jednostek stowarzyszonych	3.720	1.973
Podatek dochodowy	3.054	(77.547)
Zysk (strata) netto	(260.889)	(1.244.044)
Całkowity dochód ogółem	(184.386)	(1.250.130)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012*</u>
– rentowność sprzedaży	-7%	-29%
– rentowność sprzedaży netto	-11%	-30%
– rentowność netto kapitału własnego	-42%	-72%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,71	1,07
– wskaźnik rotacji należności w dniach	173	137
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	179	100
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	28	26

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	89,15%	87,5%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	10,85%	12,50%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(675.743)	113.348
– wskaźnik płynności	0,75	1,05
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,71	0,91

* 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 wskaźników rentowności sprzedaży oraz wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa rozpoznała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 173.607 tys. zł oraz stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 260.889 tys. zł. Równocześnie na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe i aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia o kwotę 675.743 tys. zł.

Zarząd Spółki Dominującej w punkcie 6.1 Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia, zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Grupy, wskazując na istotne zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w okresie dwunastu miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W tej samej nocy zostały przedstawione podjęte przez Zarząd Spółki Dominującej działania naprawcze, jakie są obecnie prowadzone w celu zapobieżenia zagrożeniu dla kontynuacji działalności. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej okazało się nieuzasadnione.

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.346.908 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 260.889 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 184.386 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 118.200 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 339.885 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Polimex-Mostostal S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej

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

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

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

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

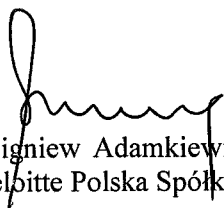
Oświadczenia Zarządu

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



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