



**Sprawozdanie
Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.
z działalności w 2013 roku**

Warszawa, czerwiec 2014 roku

Rada Nadzorcza spółki Polimex-Mostostal S.A. przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2013 roku.

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

I. Skład Rady Nadzorczej

Od początku okresu sprawozdawczego do dnia 15 lutego 2013 roku **Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal** pracowała w następującym składzie:

- Jan Woźniak Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Jędrzejewski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Sebastian Bogusławski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Andrzej Bartos Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Formela Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Krawczyk Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wierzbowski Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 3 do 10, dokonując następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- osoby odwołane: Jan Woźniak, Sebastian Bogusławski, Andrzej Bartos, Dariusz Formela
- osoby powołane: Jerzy Góra, Tadeusz Kuczborski, Ryszard Engel, Andrzej Kasperek.

W składzie zmienionym mocą przywołanych uchwał Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w następujący sposób:

- Jerzy Góra Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ryszard Engel Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Krawczyk Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Jędrzejewski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Andrzej Kasperek Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Kuczborski Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wierzbowski Członek Rady Nadzorczej,

przy czym w okresie od 29 marca do 2 czerwca 2013 roku Pan Dariusz Krawczyk był delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu spółki Polimex-Mostostal S.A. i pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

W dniu 3 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 30 do 36, dokonując wyboru składu kolejnej, XI kadencji. W nowym składzie, Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w następujący sposób:

- Jerzy Góra Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ryszard Engel Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Jędrzejewski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Wojciech Barański Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kasperek Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Krawczyk Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Kuczborski Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 października 2013 roku, Pan Tadeusz Kuczborski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 października 2013 roku. W dniu 12 listopada 2013 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwałę o numerze 5 dokonując wyboru Pana Marcina Milewicza do składu Rady Nadzorczej. Od tego dnia, do końca okresu sprawozdawczego, Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Jerzy Góra Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ryszard Engel Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Jędrzejewski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Wojciech Barański Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Kasperek Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Krawczyk Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Milewicz Członek Rady Nadzorczej.

W 2014 roku miała miejsce jedna zmiana personalna. Pan Ryszard Engel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 30 maja 2014 roku. Od tego momentu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pracowała w składzie sześciuosobowym.

W strukturze Rady Nadzorczej działają dwa komitety: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

Od początku okresu sprawozdawczego do dnia 15 lutego 2013 roku **Komitet Audytu** pracował w następującym składzie:

- Dariusz Formela Przewodniczący Komitetu
- Artur Jędrzejewski Członek Komitetu
- Jan Woźniak Członek Komitetu.

W składzie zmienionym mocą uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2013 roku, Rada Nadzorcza powołała do Komitetu Audytu następujące osoby:

- Tadeusz Kuczborski Przewodniczący Komitetu
- Artur Jędrzejewski Członek Komitetu
- Andrzej Kasperek Członek Komitetu.

Po rezygnacji Pana Tadeusza Kuczborskiego, w dniu 3.12.2013 r. do składu Komitetu Audytu został dokooptowany Pan Marcin Milewicz. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu pracował w następującym składzie:

- Marcin Milewicz Przewodniczący Komitetu
- Artur Jędrzejewski Członek Komitetu
- Andrzej Kasperek Członek Komitetu.

Od początku okresu sprawozdawczego do dnia 15 lutego 2013 roku **Komitet Wynagrodzeń** pracował w następującym składzie:

- Marek Wierzbowski Przewodniczący Komitetu
- Andrzej Bartos Członek Komitetu
- Dariusz Krawczyk Członek Komitetu

W składzie zmienionym mocą uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2013 roku, Rada Nadzorcza powołała do Komitetu Wynagrodzeń następujące osoby:

- Jerzy Góra Przewodniczący Komitetu
- Ryszard Engel Członek Komitetu
- Dariusz Krawczyk Członek Komitetu
- Marek Wierzbowski Członek Komitetu.

W składzie zmienionym mocą uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2013 roku, Rada Nadzorcza powołała do Komitetu Wynagrodzeń następujące osoby:

- Jerzy Góra Przewodniczący Komitetu
- Wojciech Barański Członek Komitetu
- Ryszard Engel Członek Komitetu
- Dariusz Krawczyk Członek Komitetu.

W powyższym składzie Komitet Wynagrodzeń pracował do końca okresu sprawozdawczego.

II. Aspekty prawne i formalne funkcjonowania Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z przynajmniej pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie wybieranych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Liczebność członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie dokonując wyboru. W okresie sprawozdawczym liczebność czynnych członków Rady Nadzorczej wynosiła 7 lub 6 osób. Mandaty członków obecnej kadencji Rady Nadzorczej wygasają w dniu przyjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Skład Rady Nadzorczej spełnia postanowienia § 34 ust. 3 Statutu Spółki w zakresie niezależności co oznacza, że co najmniej połowa osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej jest niezależna od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Skład Komitetu Audytu spełnia postanowienia Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) w zakresie niezależności i posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości.

W dniu 3 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2012 roku oraz udzieliło jej członkom absolutorium z działalności w tym okresie za wyjątkiem Pana Kazimierza Klęka, który nie otrzymał absolutorium.

III. Przebieg prac Rady Nadzorczej

Podstawowym przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2013 roku było stałe monitorowanie bieżącej sytuacji gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła uchwały w następujących sprawach:

- Dokonanie oceny sprawozdań Zarządu z działalności w 2012 roku oraz sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.
- Opiniowanie projektów zmian Statutu Spółki

- Podejmowanie uchwał wymaganych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW w odniesieniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń zwołanych w 2013 roku.
- Oddelegowanie członka Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Polimex-Mostostal S.A.
- Wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2013 rok.
- Zatwierdzenia Regulaminu Organizacyjnego Spółki.
- Zatwierdzenie Regulaminu Zarządu.
- Dokonywania zmian w składzie Zarządu oraz wykonywania w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy z członkami Zarządu.
- Wyrażanie zgody na zbycia aktywów Spółki.
- W wykonaniu uchwał Walnych Zgromadzeń, wyrażanie zgody na parametry sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki oraz zasady przydziału akcji serii P.
- Zlecenie przeprowadzenia audytu sprawdzającego.

W 2014 roku, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, do najważniejszych uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą należy zaliczyć:

- Dokonanie oceny sprawozdań Zarządu z działalności w 2013 roku oraz sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.
- Zaopiniowanie porządku obrad oraz podjęcie uchwał wymaganych Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW w odniesieniu do zwołanego w 2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- Dokonanie zmian w składzie Zarządu oraz wykonanie w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunku pracy z członkami Zarządu.
- Wyrażanie zgody na zbycia aktywów Spółki.
- Oddelegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia czynności indywidualnego nadzoru.
- Zatwierdzenie struktury organizacyjnej Spółki.
- Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych za lata 2014, 2015 i 2016.

W 2013 roku Rada odbyła 12 posiedzeń i podjęła 54 uchwały, w tym 9 w trybie pisemnym. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Szereg kwestii zostało omówionych oddzielnie w ramach powołanych komitetów oraz w formie bezpośrednich kontaktów członków Rady Nadzorczej z Zarządem.

Rada Nadzorcza odniosła się do całości spraw wnoszonych pod jej obrady przez Walne Zgromadzenia, Zarząd lub poszczególnych członków Rady Nadzorczej. Wszystkie uchwały Rady Nadzorczej zostały podjęte w terminach umożliwiających normalne prowadzenie spraw przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza w sposób ciągły monitorowała przebieg restrukturyzacji finansowego zadłużenia Spółki jak i jej restrukturyzacji operacyjnej. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej omawiano problemy związane z realizacją dwóch kluczowych umów – Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego (Umowa ZOZF) oraz Umowy nowej linii gwarancyjnej (Umowa NLG).

Konieczność wprowadzenia istotnej korekty bilansu otwarcia 2012 roku (w miejsce 62,6 mln zł zysku pojawiła się strata w wysokości 171,5 mln zł) oraz błędy wykryte przy budżetowaniu kontraktów długoterminowych skłoniły Radę Nadzorczą do wszczęcia procedury oceniającej mechanizmy i przyczyny powstałych nieprawidłowości. Po zapoznaniu się z wynikami prac zewnętrznych ekspertów oraz w oparciu o ustalenia własne, w maju 2013 roku Rada Nadzorcza przekazała Zarządowi dalsze prowadzenie sprawy wraz ze stosownymi rekomendacjami, co jest zgodne z kompetencjami organów Spółki.

Stałym punktem posiedzeń Rady Nadzorczej była informacja Zarządu o przebiegu realizacji umów o znacznej wartości, oraz których wyniki w sposób istotny odbiegały od przyjętych założeń. Szczególną uwagę poświęcano omówieniu sytuacji w zakresie realizacji projektów strategicznych, takich jak rozbudowa elektrowni w Koźlenicach i Opolu oraz budowa autostrad i dróg szybkiego ruchu.

W okresie sprawozdawczym istotnym zadaniem Rady Nadzorczej było zapewnienie sprawnego funkcjonowania Zarządu Spółki. W związku z rezygnacją Pana Roberta Oppenheim z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz trwającym postępowaniem kwalifikacyjnym na stanowiska członków Zarządu, Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka do wykonywania czynności członka Zarządu oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od 29 marca do 2 czerwca 2013 roku. W maju został odwołany ze składu Zarządu Pan Aleksander Jonek. W kwietniu i maju 2013 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu następujące osoby: Gregor Sobisch (Prezes Zarządu – z terminem objęcia funkcji w dniu 3 czerwca 2013 roku) oraz Joanna Makowiecka (Wiceprezes Zarządu – z terminem objęcia funkcji w dniu 3 czerwca 2013 roku) i Arkadiusz Kropidłowski (Wiceprezes Zarządu – z terminem objęcia funkcji w dniu 1 lipca 2013 roku). Z dniem 31 grudnia 2013 roku rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki złożył Pan Robert Bednarski. W konsekwencji opisach zmian, w 2013 roku nastąpiła całkowita wymiana składu Zarządu Spółki.

W lutym 2014 roku dokonano kolejnych zmian: powołano Pana Macieja Stańczuka oraz odwołano Pana Arkadiusza Kropidłowskiego. W maju 2014 roku Pan Gregor Sobisch złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym terminie, Rada Nadzorcza powierzyła funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Panu Maciejowi Stańczukowi. W maju oraz czerwcu 2014 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Bogusława Piekarskiego oraz Pana Krzysztofa Cetnara.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2013 rok. Rekomendacja Rady Nadzorczej została ujęta w pkt. X niniejszego sprawozdania. Ponadto Rada Nadzorcza odniosła się do pozostałych spraw będących przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podejmując stosowne uchwały.

IV. Komitet Audytu

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

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

- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;

- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki charakteru i zakresu badania rocznych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych;
- ocenę okresowych i rocznych sprawozdań finansowych;
- okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz monitoringu finansowego spółek Grupy Kapitałowej;
- ocenę systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu dokonał oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za 2012 rok. Stanowisko Komitetu zostało zaakceptowane przez Radę Nadzorczą i przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej w 2012 roku.

W dniu 16 maja 2013 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2012 roku.

W 2013 roku, działalność Komitetu Audytu koncentrowała się wokół następujących spraw:

- Wybór firmy badającej sprawozdania finansowe: Komitet postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej wybór firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (dalej Deloitte) do badania sprawozdań finansowych za 2013 rok. Spółka Deloitte jest zaliczana do tak zwanej „wielkiej czwórki”, co jest „rękojmnią” wysokiego standardu przeprowadzenia audytu. Posiada referencje w branży budowlanej oraz oferuje niezbędne szkolenia odnośnie stosowania w praktyce przepisów, których treść uległa zmianom w okresie sprawozdawczym. Wniosek Komitetu został pozytywnie rozpatrzony przez Radę Nadzorczą.
- Przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych: Komitet omawiał z biegłym rewidentem charakter i zakres prac oraz uznał, że przyjęte przez Spółkę zasady polityki rachunkowości i zasady sporządzania sprawozdań finansowych są zgodne z przepisami oraz adekwatne do skali i specyfiki prowadzonej działalności.
- Realizacja Umowy ZOZF oraz Umowy NLG: Komitet zwracał uwagę na potrzebę aktualizacji części zapisów celem ułatwienia wykonywania postanowień obu umów oraz uproszczenia procedur w zakresie pozyskiwania gwarancji bankowych, realizacji planu dezinvestycji oraz pozyskiwania i wykonywania nowych zleceń.
- Poprawność rozliczania kontraktów długoterminowych: w związku z wykrytymi nieprawidłowościami, w 2012 roku zmieniono procedury w zakresie ujmowania przychodów i kosztów, polityki tworzenia rezerw, zasadność ujmowania kar i roszczeń oraz pozostałych elementów wyceny kontraktów. Komitet zapoznał się z oceną skuteczności funkcjonowania wprowadzonych procedur w okresie sprawozdawczym wydaną przez biegłego rewidenta oraz monitorował przebieg wdrażania przez Spółkę wydanych rekomendacji.
- Ocena sposobu prowadzenia kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce: wspólne stanowisko Komitetu i Rady Nadzorczej w tej kwestii jest przedstawione w punktach VII i VIII niniejszego sprawozdania.

Komitet dokonał przeglądu sprawozdań finansowych za 2013 rok oraz podsumował przebieg i wyniki przeprowadzonego badania. W złożonym Radzie Nadzorczej sprawozdaniu z działalności w 2013 roku, Komitet zawarł ocenę sprawozdań finansowych Spółki za 2013 rok, dokonał identyfikacji podstawowych zagrożeń dla kontynuowania jej działalności oraz odniósł się do propozycji Zarządu w zakresie czynności jakie należy podjąć celem zapewnienia Spółce płynności finansowej. Wspólne stanowisko Komitetu i Rady Nadzorczej w poruszonych powyżej kwestiach



jest przedstawione w pkt. VI (Ocena sytuacji Spółki) oraz X (Rekomendacje Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A.) niniejszego sprawozdania.

V. Komitet Wynagrodzeń

W grudniu 2006 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń, który funkcjonuje do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii do projektów treści umów związanych z wykonywaniem funkcji członka Zarządu Spółki;
- opiniowanie propozycji systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu.

W dniu 16 maja 2013 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń z działalności w 2012 roku.

Komitet Wynagrodzeń we współpracy z konsultantami zewnętrznymi opracował i przedstawił Radzie Nadzorczej treść umów o zarządzanie oraz umów o zakazie konkurencji, w tym propozycje systemu wynagradzania i premiowania Członków Zarządu. U podstaw przedstawionych projektów leżało dążenie do wprowadzenia w Spółce zasad zatrudniania i wynagradzania zgodnych z ogólnym konsensusem w tym zakresie, rozumianym jako odniesienie do spółek notowanych na GPW zbliżonych z punktu widzenia wielkości, jak i wyzwań stojących przed kadrą zarządzającą.

Propozycje Komitetu Wynagrodzeń w tym względzie zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą i stanowiły treść umowy o zarządzanie oraz umowy o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły istotne zmiany w składzie Zarządu Spółki. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej, Komitet kierował procesem rekrutacji kandydatów na poszczególne stanowiska korzystając ze wsparcia firm specjalistycznych. Spośród wskazanych kandydatów, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Prezesa oraz dwóch Wiceprezesów Spółki. Następnie, z upoważnienia Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu, w uzgodnieniu z pozostałymi Członkami Komitetu, wynegocjował i zawarł w imieniu Spółki z Członkami Zarządu umowy o zarządzanie oraz umowy o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności. Wszystkie umowy z Członkami Zarządu zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

Spotkania organizowane przez Komitet Wynagrodzeń z kandydatami na stanowiska w Zarządzie miały charakter otwarty dla pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Komitet Wynagrodzeń przedkładał Radzie Nadzorczej swoje stanowisko dotyczące oceny poszczególnych kandydatów na Członków Zarządu zasięgał, zgodnie ze statutem Spółki, opinii Prezesa Zarządu.

W 2014 roku Komitet kontynuował prace związane z rekrutacją kolejnych kandydatów do objęcia funkcji w Zarządzie Spółki.

Przedłużający się proces restrukturyzacji Spółki, a tym samym częste zmiany planu finansowego oraz trudna sytuacja finansowa uniemożliwiły wdrożenie przewidzianego umowami o zarządzanie systemu premiowania Członków Zarządu. Z uwagi na bieżący stan Spółki, Komitet

Wynagrodzeń wnioskował do Rady Nadzorczej o nie przyznawanie premii Zarządowi za 2013 rok, zarówno w części zadaniowej jak i uznaniowej.

Komitet Wynagrodzeń zarekomendował Radzie Nadzorczej rozważenie kwestii ujednolicenia kadencji Zarządu Spółki.

W opinii Komitetu, obowiązujący w Spółce system wynagradzania osób zarządzających jest dostosowany do sytuacji finansowej Spółki oraz motywuje Zarząd do prowadzenia skutecznej restrukturyzacji jej działalności.

VI. Ocena sytuacji Spółki

Sytuacja finansowa Spółki w 2013 roku pozostawała trudna – Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 152.494 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 161.600 tys. zł, a kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 926 tys. zł. Dodatkowo skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki.

Kwestia istotnego ryzyka związanego z kontynuacją działalności została opisana przez Zarząd Spółki w punkcie 7.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Również Niezależny Biegły Rewident w swojej opinii zwrócił uwagę na powyższy opis ryzyka.

Rada Nadzorcza podziela opinię Zarządu, że zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę jest uzależniona od m.in.:

- osiągnięcia porozumienia z wierzycielami w sprawie zmodyfikowania warunków Umowy ZOZF, które będzie obejmowało m.in.: konwersję części długu na akcje oraz udostępnienie linii gwarancyjnej,
- uzyskania dodatkowych wpływów ze sprzedaży zbędnego majątku (w tym przede wszystkim nieruchomości), ewentualnej sprzedaży siedleckiego Mostostalu (po jego wydzieleniu do odrębnej spółki), sprzedaż akcji spółki zależnej Torpol jak również dokapitalizowania Polimex-Mostostal,
- efektu wdrażanej restrukturyzacji operacyjnej.

Rada Nadzorcza podziela opinię Zarządu, że nie można wykluczyć wystąpienia opóźnień w procesie restrukturyzacji operacyjnej Spółki, lub że restrukturyzacja ta nie przyniesie zamierzonych efektów a także, że Spółka nie wygeneruje zakładanych przychodów z realizowanych i planowanych kontraktów oraz procesu dezinwestycji. Wymienione czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zobowiązań Spółki i wskazują na znaczącą niepewność co do możliwości dalszego funkcjonowania Spółki.

Natomiast w ocenie Rady Nadzorczej działania podejmowane przez Zarząd dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki może ulegać stopniowej poprawie, co daje podstawę założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Biorąc powyższe pod uwagę, pomimo poważnego ryzyka utraty płynności w najbliższym okresie, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie decyzji o kontynuowaniu działalności przez Spółkę.

VII. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej obejmuje trzy sfery: kontrolę funkcjonalną, instytucjonalną oraz finansową.

Kontrola funkcjonalna wykonywana jest bezpośrednio przez poszczególnych pracowników w ramach obowiązujących procedur. Podział obowiązków oraz stosowane procedury dostosowywane są na bieżąco do zmieniającej się sytuacji Spółki. Zakres podstawowych zadań i uprawnień poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki jest określony w Regulaminie Organizacyjnym, który zgodnie ze Statutem Spółki podlega akceptacji Rady Nadzorczej.

Kontrola instytucjonalna sprawowana jest przez wyspecjalizowane komórki organizacyjne. Od 2006 roku funkcjonował w Spółce Dział Audytu Wewnętrznego, który badał prawidłowość, legalność i rzetelność działań realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz oceniał zgodność podejmowanych działań z procesami wewnętrznymi. W grudniu 2012 roku w Spółce utworzono Biuro Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Ryzykiem Nadużyć, którego zadaniem było kompleksowe prowadzenie kontroli i audytów wewnętrznych oraz nadzorowanie realizacji działań naprawczych i wdrażania zalecanych usprawnień. Dodatkowo, do zadań Biura należała ocena funkcjonowania i identyfikacja słabych stron procesów. W październiku 2013 roku zostało ono przekształcone w Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa, którego zadaniem jest wspomaganie funkcji zarządzania i nadzoru nad funkcjonowaniem jednostek organizacyjnych działających w ramach Polimex-Mostostal S.A., niezależnie od ich formy i statusu prawnego, poprzez systematyczną ocenę przestrzegania ładu korporacyjnego, zasad działania określonych dla Spółki oraz norm prawnych. Działania te służą wykrywaniu zjawisk niepożądanych, zapobieganiu ich wystąpieniu w przyszłości, określeniu potencjalnych zagrożeń w celu identyfikacji ryzyk oraz zagrożeń dla bezpieczeństwa funkcjonowania spółki Polimex-Mostostal S.A. W swojej działalności Biuro współpracuje z zewnętrznymi organami nadzoru, instytucjami kontrolnymi oraz audytorami zewnętrznymi. W 2013 roku Biuro przeprowadziło ponad 20 audytów, w tym także audyty realizowanych kontraktów. Ograniczony zakres działalności Biura był spowodowany dużą fluktuacją personelu, w tym także kadry zarządzającej Biurem oraz działaniami restrukturyzacyjnymi przebiegającymi w Spółce (zmiany organizacyjne, zmiany procesów i procedur). Słabością dotychczas funkcjonującego systemu był brak zdolności do uruchamiania skutecznych postępowań naprawczych oraz brak procedur dotyczących przeprowadzania kontroli wewnętrznej i monitoringu realizacji rekomendacji poaudytowych i pokontrolnych. Celem usunięcia tych braków, rozpoczęto prace nad stworzeniem nowej procedury audytu wewnętrznego oraz optymalizacją pracy Biura. Rozpoczęto prace nad wzmocnieniem Biura poprzez poszukiwanie kompetentnych kandydatów do pracy. Dokumenty systemowe są na etapie zatwierdzania przez Zarząd. Docelowy model funkcjonowania audytu wewnętrznego powinien w sposób formalny określić obowiązki komórki audytu wewnętrznego oraz plan jej działalności. Dokument ten powinien zostać zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, a realizacja planu powinna być okresowo raportowana do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W Spółce istnieją procedury związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych oraz sporządzaniem, kontrolą i zatwierdzaniem sprawozdań finansowych. W grudniu 2012 roku utworzone zostało Biuro Kontrolingu Projektów, którego zadaniem jest, między innymi, koordynacja i wprowadzenie spójnego i kompletnego procesu rozliczeń nowych kontraktów długoterminowych w segmentach operacyjnych Spółki, bieżąca kontrola procesu rozliczeń kontraktów długoterminowych oraz docelowo weryfikacja ofert, mogących mieć istotny wpływ na działalność Spółki. Poza kontrolą wewnętrzną funkcjonuje także kontrola zewnętrzna, wykonywana przez niezależną firmę badającą sprawozdania finansowe, którą w 2013 roku był Deloitte. Dalsze prace nad usprawnieniem funkcji kontrolingu powinny obejmować między innymi wdrożenie procedury która spowoduje, iż w ramach aktualizacji budżetu kontraktu dokonywanej w kontekście publikacji raportów okresowych, kierownicy będą przekazywać informację na temat wartości prac wykonanych a niezafakturowanych na dzień bilansowy do właściwych komórek w Spółce odpowiedzialnych za wycenę kontraktów.

W opinii Rady Nadzorczej, aktualnie wdrażane dokumenty systemowe oraz procedury kontroli wewnętrznej powinny umożliwić wczesną identyfikację zagrożeń wynikających ze zmian w środowisku zewnętrznym i wewnętrznym oraz przyspieszyć reakcję mającą na celu ich wyeliminowanie. Rada Nadzorcza oczekuje, że Zarząd Spółki wdroży rekomendacje przedstawione przez biegłego rewidenta, które zostały przedstawione w Liście do Zarządu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Komitet Audytu Rady Nadzorczej będzie na bieżąco monitorował wdrożenie przedstawionych zaleceń.

VIII. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

W 2013 roku Spółka przeprowadziła analizę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i podjęte zostały decyzje w sprawie weryfikacji procedur w następujących obszarach:

- a) Opracowano projekt jednolitej wersji nowelizowanej Procedury Zarządzania Ryzykiem dostosowanej do potrzeb Spółki i ułatwiającej zrozumienie zagadnień związanych z zarządzaniem ryzykiem na każdym poziomie zarządzania.
- b) Rozpoczęto prace nad implementacją zasad zarządzania ryzykiem do procedur dotyczących procesu ofertacji, procesu zakupów oraz procesu realizacji kontraktów.
- c) Doskonalono system zarządzania ryzykiem ofertowym i projektowym. System jest wdrażany w obrębie funkcji kontrolingu i ma za zadanie wspierać zarządzanie procesem przygotowania ofert oraz realizacji projektów i synchronizować decyzje na poziomie procesu, projektu, Segmentu i Zarządu. Ustalono zasadę miesięcznego weryfikowania oceny ryzyk projektowych z udziałem niezależnego doradcy. Również Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa ma zostać włączone w sprawdzenie zarządzania ryzykiem na etapie ofertacji oraz w trakcie realizacji kontraktu.
- d) Opracowano i wdrożono w Spółce jednolitą procedurę i zasady ofertacji.
- e) Opracowano i wdrożono jednolitą procedurę dotyczącą procesu zakupów i logistyki.
- f) Opracowano jednolity projekt „Raportu z kontraktu”, którego integralną częścią są elementy zarządzania ryzykiem. Raport jest planowany do wdrożenia w maju / czerwcu 2014 r. Wdrożeniu towarzyszyć będą szkolenia pracowników zaangażowanych w ten proces.
- g) Opracowano procedurę „Realizacja kontraktu – Rozliczenie finansowe kontraktu”.
- h) Rozbudowano system zarządzania ryzykiem, zgodnie z zaleceniami doradcy zewnętrznego, o zarządzanie incydentami (tj. nagłymi zdarzeniami zakłócającymi normalny przebieg procesu / czynności lub stanowiącymi materializację ryzyka). Opracowany został projekt Procedury Zarządzania Incydentami.

W maju 2014 roku Zarząd Spółki zatwierdził nową "Procedurę Zarządzania Ryzykiem". Jej podstawowym celem jest pokazanie, a właściwie uzmysłowienie pracownikom Spółki, że ryzyko występuje we wszystkich działaniach biznesowych jakie podejmują oraz we wszystkich procesach jakie występują w Polimex-Mostostal S.A.

Procedura pokazuje jak można to ryzyko ograniczyć poprzez standaryzację działań w poszczególnych procesach oraz jaki system kontrolny jest zintegrowany z danym działaniem tak aby te ryzyka identyfikować, informować o ryzyku oraz reagować na nie.

Punktem wyjścia oraz centralnym elementem tworzącym system zarządzania ryzykiem jest definicja pojęcia ryzyka, którą należy rozumieć jako zagrożenia, które mogą przeszkodzić w działaniach Spółki zmierzających do osiągnięcia postawionych zadań.

Podstawowymi celami zarządzania ryzykiem jest (według stopnia ważności):

- zapobieganie / ochrona przed ryzykiem zagrażającym funkcjonowaniu Polimex-Mostostal S.A.
- redukcja wszystkich innych zagrożeń
- identyfikacja szans oraz
- zapewnienie zysków adekwatnych do ryzyka.

W procedurze określono sposób rozpoznania ryzyka, zasady oceny istotności zagrożeń jakie ze sobą niesie oraz tryb dalszego postępowania. Zawarty w procedurze proces sterowania ryzykiem został ukierunkowany na aktywne oddziaływanie na poziom ryzyka poprzez działania sterujące istotnymi zagrożeniami wynikającymi z poniesionych oraz możliwych do poniesienia szkód i strat według ich rodzaju.

Spółka posiada centralny system informatyczny do obsługi zarządzania ryzykiem. Został on uruchomiony w zakresie archiwizacji Kart Ryzyka i Kart Przeglądu Ryzyka. Na etapie wdrażania jest aplikacja dotycząca obsługi obiegu dokumentacji systemowej. Do systemu informatycznego były wprowadzane w 2013 roku zmiany wynikające zarówno z prac nad weryfikacją procedur zarządzania ryzykiem jak i zmian organizacyjnych wdrożonych w Spółce. Na bazie zebranych doświadczeń niezbędnym będzie dalszy rozwój i optymalizacja funkcjonowania tego systemu tak, aby jego obsługa była łatwiejsza.

Reasumując powyższe Rada Nadzorcza uznaje, że Polimex-Mostostal S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki prowadzi prace, które powinny usprawnić zarządzanie ryzykiem oraz zapewnić skuteczność reakcji na zidentyfikowane ryzyka w obszarach działalności istotnych dla Spółki.

IX. Przedmiot oceny Rady Nadzorczej

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z postanowieniem § 38 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny sporządzonych przez Zarząd i zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Firmą badającą sprawozdania finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane Spółki i Grupy Kapitałowej za 2013 rok była Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (Deloitte). Pracami zespołu audytowego kierował Pan Maciej Krasoń, Partner odpowiedzialny za obsługę klienta w firmie Deloitte (Niezależny Biegły Rewident).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Polimex-Mostostal S.A.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 291 641 tysięcy złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 161 600 tysięcy złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące ujemną wartość całkowitego dochodu w wysokości 84 169 tysięcy złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 13 013 tysięcy złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 157 195 tysięcy złotych;
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 roku, sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności Polimex-Mostostal S.A. w 2013 roku oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

W wydanej opinii Niezależny Biegły Rewident stwierdził, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 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.

W dalszej części opinii Niezależny Biegły Rewident, nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwrócił uwagę na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w 2013 roku oraz na opinię Zarządu Spółki przedstawioną w punkcie 7.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania

finansowego, wskazującą na istnienie znaczącej niepewności i zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone do opinii sprawozdanie finansowe za 2013 rok sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Spółki w punkcie 7.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, wskazując na istotne zagrożenia kontynuacji działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy. Jednocześnie przedstawił działania naprawcze, jakie zostały podjęte przez Zarząd w celu zapobieżenia zagrożeniom dla kontynuacji działalności Spółki.

Ponadto Niezależny Biegły Rewident zwrócił uwagę, że łączne skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, w związku z czym, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Niezależny Biegły Rewident zwrócił również uwagę na ryzyka związane z realizacją kontraktów drogowych. W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja, w skład których wchodzi Spółka, wypowiedziały inwestorowi, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, umowy na realizację następujących kontraktów: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław oraz budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec. W sprawozdaniu finansowym, w punkcie 14.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami, Zarząd przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach w sprawozdaniu finansowym. Istnieje ryzyko, że ostateczne rozliczenie kontraktów będzie odbiegało od przyjętych założeń.

Niezależny Biegły Rewident ocenił, że 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, na które składają się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 346 908 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 260 889 tysięcy złotych;

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące ujemną wartość całkowitego dochodu w wysokości 184 386 tysięcy złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 118 200 tysięcy złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 339 885 tysięcy złotych;
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z opinią Niezależnego Biegłego Rewidenta, raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok obrotowy 2013, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu z działalności w 2013 roku oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

W wydanej opinii Niezależny Biegły Rewident stwierdził, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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.

W dalszej części opinii Niezależny Biegły Rewident nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwrócił uwagę na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową w 2013 roku oraz na opinię Zarządu Spółki Dominującej przedstawioną w punkcie 6.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, wskazującą na istnienie znaczącej niepewności i zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone do opinii sprawozdanie finansowe za 2013 rok sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Grupa Kapitałowa nie była w stanie kontynuować swojej działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Spółki Dominującej, tj. Polimex-Mostostal S.A., w punkcie 6.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawił informację o aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, wskazując na istotne zagrożenia kontynuacji działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy. Jednocześnie przedstawił działania naprawcze, jakie zostały podjęte przez Zarząd Spółki Dominującej w celu zapobieżenia zagrożeniom dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

Ponadto Niezależny Biegły Rewident zwrócił uwagę, że łączne skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki Dominującej, w związku z czym, 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.

Niezależny Biegły Rewident zwrócił również uwagę na ryzyka związane z realizacją kontraktów drogowych. W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja, w skład których wchodzi Spółka, wypowiedziały inwestorowi, tj. Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, umowy na realizację następujących kontraktów: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław oraz budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec. W sprawozdaniu finansowym, w punkcie 14.1 Istotne ryzyka związane z kontraktami, Zarząd Spółki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach w sprawozdaniu finansowym. Istnieje ryzyko, że ostateczne rozliczenie kontraktów będzie odbiegało od przyjętych założeń.

Niezależny Biegły Rewident ocenił, że 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2013 rok Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się ze stanowiskiem Niezależnego Biegłego Rewidenta w kluczowych kwestiach dotyczących przeprowadzonego audytu Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uzyskała wyjaśnienia od Zarządu Spółki. Wszechstronnie rozważyła sprawy związane z bieżącą sytuacją, szczególnie w kontekście wypowiedzenia trzech kontraktów drogowych oraz dokonała oceny ryzyka utraty przez Spółkę zdolności do kontynuacji działalności, o czym szerzej jest mowa w pkt. VI niniejszego sprawozdania.

W podsumowaniu wykonanych prac Rada Nadzorcza podzieliła opinię Niezależnego Biegłego Rewidenta, że:

- przedłożone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane zostały sporządzone rzetelnie i zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz prawidłowo odzwierciedlają zarówno wynik finansowy jak i sytuację majątkową Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności w 2013 roku.

Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. pozytywnie oceniając sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdania Zarządu z

działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za ten sam okres, rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji przedłożonej przez Zarząd.

Dokonując oceny pracy Zarządu Spółki, o czym szerzej jest mowa w pkt. III niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza podjęła w głosowaniach tajnych podjęła uchwały rekomendujące:

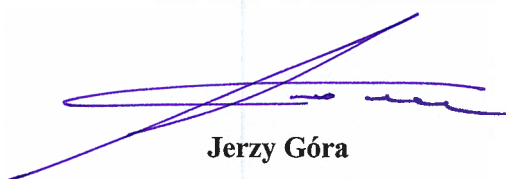
- udzielenie absolutorium następującym Członkom Zarządu: Robertowi Oppenheimowi, Dariuszowi Krawczykowi, Gregorowi Sobischowi, Joannie Makowieckiej, Arkadiuszowi Kropidłowskiemu i Robertowi Bednarskiemu.
- nie udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Aleksandrowi Jonkowi.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o kontynuacji działalności przez Spółkę.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o pokryciu straty poniesionej przez Spółkę w 2013 roku z wypracowanych zysków lat przyszłych Spółki, zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Warszawa, dnia 17 czerwca 2014 roku,

Przewodniczący Rady Nadzorczej



Jerzy Góra

