



**Sprawozdanie**  
**Rady Nadzorczej „Polimex-Mostostal” S.A.**  
**z działalności w roku obrotowym 2018.**

Warszawa, 16 maja 2019 roku

Rada Nadzorcza spółki „Polimex-Mostostal” S.A. (Spółka) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2018.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016* oraz postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

#### I. Skład Rady Nadzorczej oraz jej komitetów.

Na dzień 01 stycznia 2018 roku w skład **Rady Nadzorczej „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- |                      |  |
|----------------------|--|
| – Wojciech Kowalczyk | Przewodniczący Rady Nadzorczej,        |
| – Bartłomiej Kurkus  | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Andrzej Sokolewicz | Sekretarz Rady Nadzorczej,             |
| – Andrzej Kania      | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Andrzej Komarowski | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Paweł Mazurkiewicz | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Konrad Milczarski  | Członek Rady Nadzorczej.               |

W związku z rezygnacją Członka Rady Nadzorczej, Pana Andrzeja Sokolewicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 4 października 2018 roku oraz powołaniem Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 października 2018 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Dąbrowskiej w okresie od 4 października 2018 roku do dnia 11 października 2018 skład **Rady Nadzorczej „Polimex-Mostostal” S.A.** przedstawiał się następująco:

- |                       |  |
|-----------------------|--|
| – Wojciech Kowalczyk  | Przewodniczący Rady Nadzorczej,        |
| – Bartłomiej Kurkus   | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Katarzyna Dąbrowska | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Andrzej Kania       | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Andrzej Komarowski  | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Paweł Mazurkiewicz  | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Konrad Milczarski   | Członek Rady Nadzorczej.               |

W wyniku podjęcia w dniu 12 października 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały Nr 283/XII w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, na mocy której powierzono przedmiotową funkcję Panu Andrzejowi Kani, w okresie od 12 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład **Rady Nadzorczej „Polimex-Mostostal” S.A.** przedstawiał się następująco:

- |                       |  |
|-----------------------|--|
| – Wojciech Kowalczyk  | Przewodniczący Rady Nadzorczej,        |
| – Bartłomiej Kurkus   | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Andrzej Kania       | Sekretarz Rady Nadzorczej,             |
| – Katarzyna Dąbrowska | Członek Rady Nadzorczej,               |
| – Andrzej Komarowski  | Członek Rady Nadzorczej,               |

- Paweł Mazurkiewicz Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Milczarski Członek Rady Nadzorczej.

W strukturze Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Strategii Rozwoju, których działalność w okresie sprawozdawczym została opisana w pkt. IV, V i VI niniejszego sprawozdania.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 3 października 2018 roku w skład **Komitetu Audytu** wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Sokolewicz Przewodniczący Komitetu,
- Andrzej Kania Członek Komitetu,
- Konrad Milczarski Członek Komitetu,
- Bartłomiej Kurkus Członek Komitetu.

W związku z rezygnacją Członka Rady Nadzorczej, Pana Andrzeja Sokolewicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 4 października 2018 roku, w okresie od 4 października 2018 roku do dnia 11 października 2018 roku skład **Komitetu Audytu** przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kania Członek Komitetu,
- Konrad Milczarski Członek Komitetu,
- Bartłomiej Kurkus Członek Komitetu.

W wyniku podjęcia w dniu 12 października 2018 roku przez Radę nadzorczą uchwał Nr 284/XII w sprawie ustalenia składu **Komitetu Audytu** oraz 285/XII w sprawie wyboru przewodniczącego Komitetu Audytu, w okresie od 12 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania skład **Komitetu Audytu** przedstawiał się następująco:

- Konrad Milczarski Przewodniczący Komitetu,
- Katarzyna Dąbrowska Członek Komitetu,
- Andrzej Kania Członek Komitetu,
- Bartłomiej Kurkus Członek Komitetu.

Skład Komitetu Audytu, przez cały okres swojego działania spełniał niezbędne wymagania przewidziane w *Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym*, dotyczące ilości członków, ich niezależności oraz wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także w zakresie posiadania przez nich wiedzy z zakresu branży, w której działa Spółka.

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu spełniał kryteria wskazane w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016*.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku, przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem i do dnia skład **Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej** przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 01 stycznia 2018 roku w skład **Komitetu ds. Strategii Rozwoju** wchodziły następujące osoby:

- |                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| – Andrzej Kania      | Przewodniczący Komitetu, |
| – Andrzej Komarowski | Członek Komitetu,        |
| – Wojciech Kowalczyk | Członek Komitetu,        |
| – Bartłomiej Kurkus  | Członek Komitetu,        |
| – Paweł Mazurkiewicz | Członek Komitetu,        |
| – Konrad Milczarski  | Członek Komitetu,        |
| – Andrzej Sokolewicz | Członek Komitetu.        |

W związku z rezygnacją Członka Rady Nadzorczej, Pana Andrzeja Sokolewicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 4 października 2018 roku, w okresie od 4 października 2018 roku do dnia 11 października 2018 skład **Komitetu ds. Strategii Rozwoju** przedstawiał się następująco:

- |                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| – Andrzej Kania      | Przewodniczący Komitetu, |
| – Andrzej Komarowski | Członek Komitetu,        |
| – Wojciech Kowalczyk | Członek Komitetu,        |
| – Bartłomiej Kurkus  | Członek Komitetu,        |
| – Paweł Mazurkiewicz | Członek Komitetu,        |
| – Konrad Milczarski  | Członek Komitetu.        |

W wyniku podjęcia w dniu 12 października 2018 roku przez Radę Nadzorczą uchwały Nr 286/XII w sprawie ustalenia składu Komitetu ds. Strategii Rozwoju, w okresie od 12 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład **Komitetu ds. Strategii Rozwoju** przedstawiał się następująco:

- |                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| – Andrzej Kania       | Przewodniczący Komitetu, |
| – Katarzyna Dąbrowska | Członek Komitetu,        |
| – Andrzej Komarowski  | Członek Komitetu,        |
| – Wojciech Kowalczyk  | Członek Komitetu,        |
| – Bartłomiej Kurkus   | Członek Komitetu,        |
| – Paweł Mazurkiewicz  | Członek Komitetu,        |
| – Konrad Milczarski   | Członek Komitetu.        |

## II. Aspekty prawne i formalne funkcjonowania Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składała się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie, wybieranych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Kadencja członków obecnej kadencji Rady Nadzorczej kończy się z dniem 24 czerwca 2019 roku.

Skład Rady Nadzorczej spełnia postanowienia § 27 ust. 3 Statutu Spółki w zakresie niezależności co oznacza, że co najmniej dwie osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej są niezależne w rozumieniu *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016*.

W dniu 21 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Polimex-Mostostal” S.A. przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2017 roku oraz udzieliło jej członkom absolutorium z działalności w tym okresie.

Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 października 2017 roku.

### III. Przebieg pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w 2018 roku sprawowała stały nadzór we wszystkich dziedzinach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, szczególny zaś nacisk położono na; stałe monitorowanie bieżącej sytuacji ekonomicznej, monitoring kluczowych projektów oraz poprawę procesu ofertowania. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła m.in. uchwały w następujących sprawach:

- oceny sprawozdania z działalności w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego „Polimex Mostostal” S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017;
- przyjęcia Sprawozdania Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal na temat informacji niefinansowych za rok obrotowy 2017;
- wyrażenia zgody na wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych;
- określenia listy celów indywidualnych dla Członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. na 2018 rok;
- dokonywania zmian w składzie Zarządu oraz wykonywania w imieniu Spółki uprawnień wynikających ze stosunków pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu;
- zaopiniowania porządków obrad oraz projektów uchwał Walnych Zgromadzeń zwołanych w 2017 roku, w zakresie zgodnym z wymaganiami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz *Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016*;
- zatwierdzenia Planu Finansowego dla Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal oraz Spółki „Polimex-Mostostal” S.A. na rok 2018;
- wyrażenia zgody na zawarcie umów limitów gwarancyjnych w towarzystwach ubezpieczeniowych oraz ustanowienia zabezpieczeń;
- zatwierdzenia struktury organizacyjnej „Polimex-Mostostal” S.A. i podziału kompetencji Członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.;
- wyrażenia zgody na zawarcie ugód, porozumienia i pozyskania gwarancji bankowych w zakresie rozliczenia 3 kontraktów infrastrukturalnych: (i) dot. projektu i budowy autostrady A-1 Stryków - węzeł "Tuszyn" na odcinku od km 295 + 850 (od węzła "Stryków I" bez węzła) do km 335 + 937,65; (ii) w przedmiocie wykonania robót budowlanych na budowę autostrady A-4, odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) - Jarosław (węzeł Wierzbna) od km 581 + 250 do km 622 + 450; (iii) na budowę drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka/Bystrzańska”) – Żywiec;
- wyrażenia zgody na zawarcie ugód, porozumienia i pozyskania gwarancji bankowych w zakresie rozliczenia 3 kontraktów infrastrukturalnych: (i) dot. projektu i budowy autostrady A-1 Stryków - węzeł "Tuszyn" na odcinku od km 295 + 850 (od węzła "Stryków I" bez węzła) do km 335 + 937,65; (ii) w przedmiocie wykonania robót budowlanych na budowę autostrady A-

4, odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) - Jarosław (węzeł Wierzbna) od km 581 + 250 do km 622 + 450; (iii) na budowę drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka/Bystrzańska”) – Żywiec;

- wyrażenia zgody na (i) zaciągnięcie zobowiązania tj. zawarcie umowy konsorcjum pomiędzy „Polimex-Mostostal” S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. i SBB Energy S.A. w celu ubiegania się o udzielenie zamówienia w postępowaniu przetargowym nr GEK/PMR-ELD/09111/2017/PMR2, ogłoszonym przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., a w przypadku wygrania przetargu zawarcie stosownej umowy oraz (ii) udzielenie w tym zakresie odpowiednich zgód korporacyjnych Polimex Energetyka Sp. z o.o.;
- wyrażenia zgód w sprawach wykonywania praw udziałowych w spółkach zależnych.

W 2018 roku Rada odbyła 17 posiedzeń oraz podjęła 105 uchwał, w tym 19 w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Szereg kwestii zostało omówionych oddzielnie w ramach powołanych komitetów oraz w formie bezpośrednich kontaktów członków Rady Nadzorczej z Zarządem.

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

Ze względu na kluczowe znaczenie dla dalszego funkcjonowania Spółki stałymi punktami posiedzeń Rady Nadzorczej była informacja Zarządu w sprawie realizacji kontraktów strategicznych – Projekt Opole i Projekt Żerań.

W okresie sprawozdawczym istotnym zadaniem Rady Nadzorczej było zapewnienie sprawnego funkcjonowania Zarządu Spółki. Poza zmianami osobowymi, Rada Nadzorcza zawarła z osobami zarządzającymi umowy o zarządzanie, umowy o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności, zatwierdziła wypłatę premii oraz indywidualne cele premiowe Członków Zarządu.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład **Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- Antoni Józłowicz                      Prezes Zarządu,
- Przemysław Janiszewski              Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Juszczynski                  Wiceprezes Zarządu.

W związku ze złożoną w dniu 29 grudnia 2017 roku przez Wiceprezesa Zarządu, Pana Andrzeja Juszczynskiego, rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 2 stycznia 2018 roku (komunikat GPW 104/2017), na dzień 2 stycznia 2018 roku w skład **Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- Antoni Józłowicz                      Prezes Zarządu,
- Przemysław Janiszewski              Wiceprezes Zarządu.

W dniu 8 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Spółki Pana Macieja Korniluka powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (komunikat GPW 2/2018). Na dzień 8 stycznia 2018 roku w skład **Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- Antoni Józłowicz                      Prezes Zarządu,
- Przemysław Janiszewski              Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Korniluk                        Wiceprezes Zarządu.

W dniu 3 kwietnia 2018 roku, Prezes Zarządu Pan Antoni Józwiowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 3 kwietnia 2018 roku (Komunikat GPW nr 18/2018).

Na dzień 3 kwietnia 2018 roku w skład **Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- Przemysław Janiszewski      Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Korniluk              Wiceprezes Zarządu.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Przemysławowi Janiszewskiemu tymczasowo pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki do czasu powołania Prezesa Zarządu (komunikat GPW 19/2018).

Na skutek powyższych zmian, na dzień 4 kwietnia 2018 roku w skład **Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- Przemysław Janiszewski      p.o. Prezesa Zarządu,
- Maciej Korniluk              Wiceprezes Zarządu.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Figata powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu (komunikat GPW 24/2018) od dnia 11 maja 2018 roku.

Na dzień 11 maja 2018 roku, do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład **Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.** wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Figat              Prezes Zarządu,
- Przemysław Janiszewski      Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Korniluk              Wiceprezes Zarządu.

W dniu 11 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2018 rok. Rekomendacja Rady Nadzorczej została ujęta w Uchwale Rady Nadzorczej Nr 300/XII z dnia 11 kwietnia 2019 roku. Ponadto Rada Nadzorcza odniosła się do pozostałych spraw będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podejmując stosowne uchwały.

#### **IV.      Komitet Audytu Rady Nadzorczej**

Realizując postanowienia *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016*, w połowie 2005 roku powołano Komitet Audytu, który funkcjonuje do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku skład Komitetu Audytu spełniał niezbędne wymagania przewidziane art. 129 *Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* z dnia 11 maja 2017 roku, dotyczące ilości członków, ich niezależności oraz wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także w zakresie posiadania przez nich wiedzy z zakresu branży, w której działa Spółka. W okresie sprawozdawczym skład Komitetu spełniał kryteria obowiązujących *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016*.

Zadania Komitetu Audytu zostały ujęte w Regulaminie Rady Nadzorczej i obejmują w szczególności doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami, a także:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;



- b) przedkładanie organom Spółki zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności tego procesu w Spółce;
- c) monitorowanie skuteczności i okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz ich zgodności z obowiązującymi przepisami;
- d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- e) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- f) informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- g) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- h) opracowywanie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- i) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- j) przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi zatwierdzającemu sprawozdanie finansowe, rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej zgodnie z politykami, o których mowa w ust. l) i m);
- k) omawianie z firmą audytorską Spółki charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych;
- l) przegląd zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki ze skoncentrowaniem się w szczególności na: (i) wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych; (ii) głównych obszarach podlegających badaniu; (iii) znaczących korektach wynikających z badania; (iv) oświadczeniach o kontynuacji działania; (v) zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości; (vi) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez firmę audytorską Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nią badania oraz odpowiedzi Zarządu;
- m) opiniowanie planu audytu wewnętrznego Spółki i regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego;
- n) współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy;
- o) analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia;
- p) okresowy przegląd systemu monitorowania w zakresie finansowym spółek z Grupy Kapitałowej;
- q) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności



Komitetu;

- r) inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Jedno z głównych zadań realizowanych przez Komitet Audytu w 2018 roku stanowił nadzór nad sprawozdawczością finansową, realizowany przez dokonywanie analiz przedstawianych przez Zarząd informacji dotyczących istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej Spółki oraz szacunkowych danych, które mogły mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki. Komitet Audytu był regularnie zapoznawany przez Zarząd z wynikami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal. W związku z wpływem pozyskania kontraktu na budowę Elektrowni Ostrołęka C na utratę wartości firmy przez Polimex Energetyka i wpływem tego znaczenia na wyniki finansowe publikowane w sprawozdaniach, na posiedzeniu Komitetu w dniu 21 marca 2018 roku, po zapoznaniu się niezaudytowanymi wynikami finansowymi za rok 2017 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal, Komitet Audytu rekomendował zmianę terminu publikacji sprawozdań, na datę przypadającą po rozstrzygnięciu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego pt. "Budowa Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW", która umożliwiłaby przeprowadzenia po tym zdarzeniu dodatkowych analiz związanych z poziomem wartości firmy. Na posiedzeniu w dniu 2 lutego 2018 roku omówiono wpływ zmiany Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 9 na sprawozdawczość w zakresie pożyczek wewnątrzgrupowych, udzielanych podmiotom w niepewnej sytuacji finansowej, a w dniu 21 marca 2018 Członkowie Komitetu Audytu zostali zapoznani ze zmianami wdrożonymi w *Polityce rachunkowości w Spółce i w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal*. Cyklicznie, w trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, monitorowano prace na sporządzeniem dokumentacji cen transferowych za lata 2015-2016, aż do otrzymania w dniu 17 lipca 2018 roku informacji o zatwierdzeniu przez Spółkę przedmiotowej dokumentacji. Komitet Audytu dokonywał wspólnie z Zarządem i biegłym rewidentem analizy sprawozdań finansowych oraz wyników badania Spółki i Grupy Kapitałowej na posiedzeniach w dniu 11 kwietnia 2018 roku (sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017) oraz w dniu 23 sierpnia 2018 roku (wyniki badania śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2018 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal). Na posiedzeniu Rady Nadzorczej, w dniu 24 maja 2018 roku, Przewodniczący Komitetu Audytu przedstawił Członkom Rady Nadzorczej stanowisko Komitetu Audytu dotyczące oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017 oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, zgodnie z którą sprawozdania rzetelnie przedstawiają wyniki działalności gospodarczej i sytuację majątkową Spółki.

Działając w ramach *Procedury wyboru firmy audytorskiej w „Polimex – Mostostal” S.A. do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania i sporządzania sprawozdania z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz do świadczenia innych usług na rzecz „Polimex – Mostostal” S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal* Komitet Audytu uczestniczył w procesie wyboru audytora do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal za lata 2018 – 2020. Komitet zapoznał się ofertami audytorów i przeprowadził na posiedzeniu rozmowy z ich przedstawicielami. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy, uwzględniającej dotychczasową historię współpracy, niezależność, jakość świadczonych usług, skuteczność przyszłej rewizji finansowej oraz doświadczenia sektorowego oferentów, Komitet postanowił przedstawić Radzie Nadzorczej wybór

pomiędzy EY a Grant Thornton, wskazując pierwszy podmiot jako rekomendowany. Rada Nadzorcza przychyliła się do rekomendacji, decydując o wyborze EY w Uchwale Nr 220/XII z dnia 22 marca 2018. W ramach spotkań z audytorami, Komitet dokonywał przeglądu efektywności procesu audytu zewnętrznego w kontekście badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 oraz badania śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2018 roku Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal. W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Komitet omawiał także plan badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal za rok obrotowy 2018. W związku z art. 69 *Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* Komitetu Audytu w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu cyklicznie monitorował niezależność biegłego rewidenta, odbierając od niego stosowne oświadczenia w przedmiotowym zakresie. W ramach nadzoru nad świadczeniem przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, Komitet Audytu w dniu 7 sierpnia 2018 roku, podjął uchwałę Nr 13/XII w sprawie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażenia zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, tj. usług przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2018 roku.

W wykonaniu nadzoru nad kontrolą wewnętrzną i audytem wewnętrznym Spółki, Komitet Audytu zajmował się m.in. opiniowaniem i aktualizacją Rocznych Planów Audytu. Praca audytu wewnętrznego Spółki, w tym wykonanie Roczno Planu Audytu na 2018 rok, wyniki audytów oraz wykonanie zaleceń Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej były przez Komitet w 2018 roku monitorowane.

Realizując zadanie nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem, Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 7 sierpnia 2018 roku zapoznał się propozycją dotyczącą aktualizacji *Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem w Grupie*, związaną z wdrażaniem aplikacji do zarządzania ryzykiem e-Risk. W dniu 23 sierpnia 2018 roku Komitet zatwierdził zmiany w *Polityce Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal* oraz *Procedurze Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal*. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Komitet Audytu otrzymywał na posiedzeniach cykliczne informacje o postępach we wdrażaniu w Spółce i Grupie Kapitałowej systemu zarządzania ryzykiem i przekazywał Zarządowi swoje uwagi i rekomendacje w tym przedmiocie. W dniu 22 maja 2018 roku przekazano Komitetowi dane o zidentyfikowanych ryzykach w Grupie Kapitałowej, a w dniu 23 listopada 2018 roku zaprezentowano stan wdrażania systemu zarządzania ryzykiem i parametry ryzyk dla poszczególnych projektów. Komitet ustalił, że kwartalnie raportowane do Komitetu będą wysokie ryzyka na projektach, a kolejna aktualizacja *Polityki i Procedury zarządzania ryzykiem* nastąpi po zakończeniu wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem na poziomie II i III.

Ponadto, w 2018 roku Komitet Audytu sprawował nadzór nad największymi projektami prowadzonymi w ramach Grupy Kapitałowej: budową bloku energetycznego Elektrowni „Kozienice”, budową bloków 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole oraz budową bloku gazowo-parowego dla EC Żerań, otrzymując informacje i cyklicznie omawiając z Zarządem informacje o sytuacji finansowej projektów.

W okresie objętym sprawozdaniem Komitet prowadził prace związane z przyjmowanymi przez Spółkę Planami Finansowymi. W dniu 21 marca 2018 roku Komitet podjął uchwałę Nr 10/XII w sprawie wydania rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej zatwierdzenia Planu Finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal na 2018 rok. Podczas posiedzenia w 20 grudnia 2018 roku, Komitet omawiał założenia Planu Finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal na 2019 rok.

W ramach zadania nadzoru nad kontrolą wewnętrzną i audytem wewnętrznym Spółki, Komitet Audytu zaopiniował Roczny Plan Audytów na rok 2018, jego aktualizację oraz Roczny Plan Audytów na rok 2019. Ponadto, Komitet Audytu monitorował prace audytu wewnętrznego Spółki, omawiając wyniki audytów przeprowadzonych w 2017 roku, stanu realizacji Rocznej Planu Audytów na rok 2018 oraz wykonywania zaleceń Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 10 posiedzeń, podejmując 8 uchwał.

#### **V. Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej**

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

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

- ustalanie warunków zatrudnienia z Członkami Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.;
- zatwierdzanie umów o zarządzanie oraz o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności zawieranych z Członkami Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.;
- ocenę, w celu wydania rekomendacji dla Rady Nadzorczej, realizacji indywidualnych celów premiowych za rok 2017 przez Członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.;
- wyznaczenie, w celu wydania rekomendacji dla Rady Nadzorczej, indywidualnych celów premiowych dla Członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. na rok 2018;
- wydawanie rekomendacji dotyczących roszczeń byłych Członków Zarządu Spółki;
- opiniowanie propozycji zmian w strukturze i podziale kompetencji Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A.

W 2018 roku Komitet Wynagrodzeń odbył 5 posiedzeń, podejmując 10 uchwał.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki. Komitet Wynagrodzeń przedkładał Radzie Nadzorczej stanowisko dotyczące oceny poszczególnych kandydatów na Członków Zarządu.

Komitet Wynagrodzeń w trakcie okresu sprawozdawczego zajmował się również negocjowaniem z Członkami Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. wysokości wynagrodzeń oraz pozostałych warunków zatrudnienia, a także zatwierdzaniem *Umów o zarządzanie* oraz *Umów o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności*.

Członkowie Komitetu Wynagrodzeń dokonali analizy realizacji indywidualnych celów premiowych za rok 2017 przez Członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. Komitet wydał rekomendacje w przedmiotowym zakresie, które zostały w całości uwzględnione przez Radę Nadzorczą Spółki. Komitet Wynagrodzeń ustalił projekt indywidualnych celów premiowych dla członków Zarządu „Polimex-Mostostal” S.A. na rok 2018, zatwierdzony następnie uchwałami Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Komitet Wynagrodzeń dwukrotnie przygotowywał rekomendacje dla Rady Nadzorczej w sprawie proponowanych przez Zarząd zmian w strukturze Spółki i podziale kompetencji pomiędzy Członków Zarządu.

Ponadto, Komitet zapoznał się z roszczeniami dotyczącymi zapłaty na rzecz byłych Członków Zarządu Spółki premii za rok 2015 oraz opinią prawną w tym zakresie, wydając Zarządowi odpowiednią rekomendację.

## **VI. Komitet ds. Strategii Rozwoju Rady Nadzorczej**

W grudniu 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Strategii Rozwoju.

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

- monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii Spółki i opiniowanie, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości;
- monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji;
- ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki z realizowaną przez Zarząd strategią Spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach Spółki;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd Spółki projektów strategii Spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki;
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W 2018 roku Komitet ds. Strategii Rozwoju odbył 5 posiedzeń, podejmując 1 uchwałę.

W roku 2018 Komitet ds. Strategii Rozwoju cyklicznie zatwierdzał przedkładane przez Zarząd Spółki Raporty z wdrażania w Spółce i Grupie Kapitałowej Planu Rozwoju (Pakiety informacyjne) zgodnie z wymogami Umowy Inwestycyjnej z 18 stycznia 2017 roku.

Komitet ds. Strategii Rozwoju zintensyfikował nadzór nad procesem ofertowania. W ramach monitorowania ofert przegranych i wygranych przez Spółkę Komitet ds. Strategii Rozwoju został szczegółowo zapoznany z nowym procesem ofertowania przyjętym w 2018 roku w Spółce i Grupie Kapitałowej. Komitet ustalił z Zarządem Spółki model raportowania z ofertowania.

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Komitet ds. Strategii Rozwoju monitorował płynność w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal. Omówiono prognozy płynności oraz zagadnienia dotyczące m.in. gwarancji, kaucji, umów kredytowych i pożyczek oraz obsługi zobowiązań.

Komitet ds. Strategii Rozwoju brał udział w przygotowaniach nad wdrożeniem zmian do Umowy Inwestycyjnej z dnia 18 stycznia 2017 roku. Członkowie Komitetu omawiali i opiniowali przedkładane przez Zarząd propozycje zmian, wydając odpowiednie dyspozycje w przedmiotowym zakresie.

Dodatkowo, Komitet ds. Strategii Rozwoju omówił z Zarządem Spółki propozycje uzupełnienia przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej w przypadku niepozyskania strategicznego Projektu Ostrołęka oraz wpływ takiego zdarzenia na Spółkę i Grupę Kapitałową. Rozpatrzono potencjalne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem aktualnego i przyszłego otoczenia i sytuacji rynkowej, możliwość wypowiedzenia umów z wierzycielami i spłaty zobowiązań oraz konieczność przeprowadzenia procesu zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

W ramach nadzoru nad realizacją planu dezinwestycji aktywów, na posiedzeniu Komitetu ds. Strategii Rozwoju w dniu 21 maja 2018 roku, Zarząd zreferował Komitetowi realizację planu dezinwestycji w nieruchomościach, informując o aktualnym stanie działań, występujących ryzykach i ich możliwych skutkach.

Komitet ds. Strategii rozwoju zapoznał się na posiedzeniu w dniu 6 września 2018 roku z biznesplanami podmiotów z Grupy Kapitałowej, zaprezentowanymi przez ich zarządy. Omówiono biznesplany kluczowych spółek z Grupy Kapitałowej, dokonując analizy głównych projektów, parametrów finansowych oraz wizji i koncepcji rozwoju.

Na posiedzeniu Komitetu ds. Strategii Rozwoju w dniu 23 listopada 2018 roku, Zarząd zaprezentował wstępne założenia do nowego modelu finansowego Spółki oraz poinformował o pracach nad planem finansowym na rok 2019, po zakończeniu którego zaplanowane zostało uaktualnienie prognoz w Planie Rozwoju. Poddano dyskusji zagadnienia dotyczące poszczególnych spółek segmentowych oraz metodologię sporządzenia projekcji przychodów. Komitet ds. Strategii Rozwoju wystosował, w przedmiocie założeń modelu finansowego oraz sporządzanych projekcji finansowych odpowiednie rekomendacje, które zostały przyjęte do wiadomości przez Zarząd.

Pokłosiem zaleceń Komitetu ds. Strategii Rozwoju z 2018 roku było, przedstawienie przez Zarząd Komitetowi na posiedzeniu w dniu 1 marca 2019 roku projektu Planu Rozwoju na lata 2019-2023. Komitet przedstawił Radzie Nadzorczej pozytywną rekomendację tego dokumentu, zastrzegając, że będzie nadzorował bieżącą realizację zawartych w nim inicjatyw. Plan Rozwoju został zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 313/XII z dnia 1 marca 2019 roku.

## **VII. Ocena sytuacji Spółki**

Polimex-Mostostal SA to jedna z największych polskich firm inżynieryjno-budowlanych. Generalny wykonawca w zakresie budownictwa przemysłowego. Przedsiębiorstwo realizuje specjalistyczne inwestycje w Polsce i za granicą dla branży energetycznej, petrochemicznej, gazowej oraz ochrony środowiska. Jest producentem i eksporterem konstrukcji stalowych, krat pomostowych oraz zajmuje się cynkowaniem i malowaniem konstrukcji stalowych.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal, pomimo obecnych dużych trudności na rynku budowlanym (wzrost cen usług budowlanych/podwykonawczych, stale rosnąca presja wzrostu wynagrodzeń, wzrost cen materiałów budowlanych, agresywna konkurencja cenowa wpływająca na spadek marżowości branży) i ogólnie trudnym otoczeniem makroekonomicznym, 2018 r. kończy z satysfakcjonującym wynikiem 3,8% marży EBITDA, przy przychodach w wysokości 1,6 mld PLN. Na tle spółek z branży budowlanej publikujących dane (GPW, WIG-Budownictwo), jako jedna z niewielu grup tej skali, Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal notuje dodatni wynik EBITDA. Trudne otoczenie rynkowe branży wpływające na pogorszenie rentowności znajduje odzwierciedlenie w notowaniach WIG-BUDOWNICTWO, który od początku 2018 r. do chwili zakończenia publikacji sprawozdań finansowych za 2018 r. (30 kwietnia 2019 r.) obniżył się o ponad 24%.

Podstawą dla oceny sytuacji spółki przez Radę Nadzorczą była m.in. analiza wskaźników bieżącego oraz szybkiego płynności, która w ujęciu skonsolidowanym w 2018 kształtowała się odpowiednio na poziomie 1,41 oraz 1,28. W stosunku do 2017 roku wskaźniki te uległy niewielkiemu obniżeniu

z poziomów odpowiednio 1,59 oraz 1,49. Pomimo tego nieznacznego obniżenia płynność Grupy pozostaje na bezpiecznym, wysokim poziomie. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami obniżył się do poziomu 63,8% z 72,3% za rok 2017. W 2018 roku Grupa osiągnęła rentowność netto sprzedaży na poziomie 1%, w porównaniu z (-)5,7% za rok 2017. Nieznacznemu pogorszeniu uległa marża EBITDA, która w 2018 roku obniżyła się do poziomu 3,8% z poziomu 6% w 2017 roku  
Powyższe obrazuje tabela:

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,41	1,59
Wskaźnik szybki	1,28	1,49
Obciążenie majątku zobowiązaniami	63,8%	72,3%

  

	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
Rentowność netto sprzedaży	1,0%	(5,7%)
Marża EBITDA*	3,8%	6,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,068	(0,579)

\*Marża EBITDA= (Zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja + utrata wartości firmy) / Przychody ze sprzedaży

Z kolei dla danych jednostkowych Polimex-Mostostal S.A. w 2018 roku wskaźniki: płynności bieżącej oraz szybki ukształtowały się na poziomie odpowiednio 1,30 oraz 1,29. W stosunku do 2017 roku wskaźniki te uległy niewielkiemu obniżeniu z poziomów odpowiednio 1,47 oraz 1,47. Pomimo tego nieznacznego obniżenia płynność Spółki pozostaje na bezpiecznym, wysokim poziomie. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami obniżył się do poziomu 57,17% z 67,14% za rok 2017. W 2018 roku Spółka osiągnęła rentowność netto sprzedaży na poziomie 4,29%, w porównaniu z 6,15% za rok 2017. Polepszeniu uległa marża EBITDA która w 2018 roku wzrosła do poziomu 11,3% z poziomu 5,33% w 2017 roku

	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,30	1,47
Wskaźnik szybki	1,29	1,47
Obciążenie majątku zobowiązaniami	57,17%	67,14%

  

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Rentowność netto sprzedaży	4,29%	6,15%
Marża EBITDA	11,3%	5,33%
Zysk podstawowy na jedną akcję zwykłą	0,093	0,349

Ponadto w roku 2018 wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 22. W stosunku do 2017 wskaźnik uległ niewielkiemu podwyższeniu z poziomu 15. Wskaźnik pozostaje nadal na optymalnym poziomie charakterystycznym dla branży.

Wskaźnik rotacji należności w roku 2017 i 2018 miały podobny poziom odpowiednio 83 i 89.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w roku 2018 uległ zmniejszeniu w porównaniu do wskaźnika za rok 2017 odpowiednio z 112 do 89.

W nawiązaniu do powyższego efektywność zarządzania na poziomie Grupy Kapitałowej Polimex prezentuje poniższa tabela:



	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wskaźnik rotacji zapasów	22	15
Wskaźnik rotacji należności	89	83
Wskaźnik rotacji zobowiązań	89	112

Rada Nadzorcza biorąc pod uwagę ocenę sytuacji Spółki, w minionym roku obrotowym zwracała szczególną uwagę na budowanie portfela zamówień, takiego, który pozwoli utrzymać stabilną pozycję Spółki i Grupy na dynamicznie zmieniającym się i coraz bardziej wymagającym rynku.

Spółka poprawiła kompetencje zarządzania realizacją projektów, poprzez skuteczne planowanie oraz zwiększenie świadomości budżetowej projektów, szczególnie w Spółkach segmentowych. Ułatwiła to reorganizacja w całej Grupie Kapitałowej, a także standaryzacja procesu tworzenia ofert i bieżąca kontrola głównych parametrów projektu, poprzez dogłębne analizowanie ryzyk i szans na projekcie.

Portfel zleceń pozyskanych w 2018 roku przedstawia się następująco:

POLIMEX BUDOWNICTWO - wartość kontraktów ok. 34,5 mln PLN (m.in. rozbudowa kompleksu Termy Uniejów; budowa centrum przesiadkowego w Siedlcach)

NAFTOREMONT NAFROBUDOWA - wartość kontraktów ok. 340 mln PLN (m.in. dla klientów: PERN, PKN Orlen, Hamon Duisburg, TOTAL, BP Rotterdam, BASF, Gunvor; Neste Porvo)

POLIMEX ENERGETYKA – wartość kontraktów ok. 155 mln PLN (m.in dla klientów: PGE GiEK S.A.; PGNiG Termika; Stora Enso; PKN Rolen; Doosan Power System LTD; ENEA Wytwarzanie S.A.; MPO w Warszawie; Leroux & Lotz Polska Sp. z o.o.)

POLIMEX MOSTOSTAL (PROJEKTY STRATEGICZNE) – wartość kontraktów ok 228 mln PLN, Klient PERN

Podsumowując aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej (pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów) wynosi około 1.540 mln zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2019 rok 1.170 mln zł, 2020 rok 350 mln zł, 2021 rok i lata następne 20 mln zł. Podana powyżej kwota portfela nie uwzględnia kwoty 1.116 mln PLN dotyczącej projektu budowa bloku węglowego 100 MW w Zakładach Azotowych Puławy, gdzie oferta konsorcjum Polimex-Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A. została wstępnie wybrana przez zamawiającego (ostateczna decyzja o wyborze oferty i zawarciu umowy na pełnienie funkcji Generalnego Realizatora Inwestycji zostanie podjęta po uzyskaniu zgód korporacyjnych Grupy Azoty).

Dokonując oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza wskazuje dodatkowo na bardzo istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2018 roku:

- zdarzenia o charakterze pozytywnym:

**Uгода z GDDKiA** wraz z pakietem ugód z konsorcjantami, które pozwoliły, w połączeniu z zawarciem umów przedwstępnych na dezinvestycji, działaniami kontraktowymi i sądowymi na wniesienie do EBIDTY Grupy Kapitałowej ponad 50 mln zł



**Podpisanie Aneksu nr 9 z PGE GiEK SA** na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 oddział Elektrownia Opole w sprawie terminu zakończenia realizacji budowy bloków energetycznych. Aneks zmienia terminy przekazania do eksploatacji na 31 maja 2019 roku dla bloku nr 5 oraz 30 września 2019 roku dla bloku nr 6.

#### **Poprawa wyniku na projekcie Elektrowni Kozienice**

Po przeprowadzeniu analizy w toku procesu zamknięcia ksiąg rachunkowych Spółki za rok 2017, podjął uchwałę o zmniejszeniu całkowitych kosztów Projektu Kozienice w kwocie 42,3 mln PLN, co przełożyło się na poprawę wyniku netto Spółki za rok 2017. Jednocześnie Zarząd poinformował, że w wyniku mitygacji uprzednio identyfikowanych ryzyk związanych z realizacją budowy bloku energetycznego o mocy 1075 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni „Kozienice”, została rozwiązana rezerwa na koszty w kwocie ok. 30,1 mln PLN, co w konsekwencji przełożyło się na poprawę EBITDA Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2018 r. w podanej wysokości

- zdarzenia o charakterze negatywnym:

**Utworzenie dodatkowej rezerwy na projekcie Żerań** W dniu 10 sierpnia 2018 Zarząd Spółki zdecydował o konieczności utworzenia dodatkowej rezerwy na koszty w kwocie ok. 57,6 mln PLN związanej z realizacją budowy bloku gazowo- parowego dla Elektrociepłowni Żerań, która wpłynęła na zmniejszenie EBITDA Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2018 r. w podanej powyżej wysokości. Utworzenie rezerwy wynikało z przeprowadzonych analiz, w toku których zidentyfikowano ryzyka powodujące wzrost kosztów realizacji Projektu Żerań. Rada Nadzorcza na bieżąco śledzi sytuację na projekcie Żerań.

**Nieudana oferta na budowę bloku C w El. Ostrołęka** – brak wygrania Ostrołęki zaznaczył się negatywnym odchyleniem dla wykonania BUD2018, gdzie była zakładana realizacja tego kontraktu (jako odrębna spółka celowa) na poziomie 41,4 mln PLN przychodów w 2018 r. przy marży (na wszystkich poziomach) 3,2 mln PLN.

Rada Nadzorcza oceniając pozytywnie sytuację Spółki, wskazuje jednocześnie, że w roku obrotowym 2018, nie wystąpiły żadne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji działalności.

#### **VIII Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

Polimex-Mostostal S.A. posiada skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Wszystkie te wymienione wyżej elementy umożliwiają Radzie Nadzorczej sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółką oraz przeprowadzanie bieżącej oceny jej sytuacji

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.

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 w Grupie Kapitałowej działań z procesami wewnętrznymi. W grudniu 2012 roku w Spółce utworzono Biuro Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Ryzykiem Nadużyć, którego obecna nazwa

brzmi Biuro Audytu i Kontroli Wewnętrznej (Biuro). Zadaniem Biura było i pozostaje kompleksowe prowadzenie audytów wewnętrznych oraz nadzorowanie realizacji działań naprawczych i wdrażania zalecanych usprawnień. Dodatkowo, działalność Biura stanowi istotny element systemu zarządzania ryzykiem, w zakresie opisanym w pkt. IV niniejszego sprawozdania. Dodatkowo w Spółce funkcjonuje Dział Zarządzania Ryzykiem.

Plan Audytów na 2018 rok został wykonany zgodnie z założonym harmonogramem. Przeprowadzono łącznie 16 audytów, z czego 12 audytów objętych harmonogramem oraz 4 audyty doraźne. Wyniki audytów zostały udokumentowane w raportach przekazanych Zarządowi, a w odniesieniu do stwierdzonych niezgodności i potencjałów oszacowano istotność i ryzyko oraz proponowano działania zapobiegawcze, naprawcze lub korekcyjne. Biuro Audytu i Kontroli Wewnętrznej prowadziło monitoring realizacji tych działań, przedstawiając Prezesowi Zarządu oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej sprawozdania ze stanu wdrożenia rekomendacji. W 2018 roku realizację w ramach Spółki audytów wewnętrznych należy ocenić pozytywnie.

W 2018 roku nie stwierdzono nadużyć ze strony kierownictwa Spółki i wywierania nacisków oraz wpływu na wyniki badań Biura Audytu i Kontroli Wewnętrznej. Komitet Audytu nie ma zastrzeżeń do obiektywizmu i niezależności prac wykonywanych przez audyt wewnętrzny. Audyt wewnętrzny w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wykonywał zasadę raportowania do Komitetu Audytu w sposób należyty.

W Spółce obowiązują procedury związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych oraz sporządzaniem, kontrolą i zatwierdzaniem sprawozdań finansowych. W Spółce funkcjonuje Biuro Kontrolingu, którego zadaniem jest, m.in. koordynacja i wprowadzenie spójnego i kompletnego procesu rozliczeń nowych kontraktów długoterminowych w Grupie Kapitałowej, 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 od 2014 roku był Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a od półrocza 2018 roku jest Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W opinii Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku funkcjonował w Spółce i Grupie Kapitałowej w sposób prawidłowy.

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

Od 11 kwietnia 2017 roku obowiązuje w Spółce i Grupie Kapitałowej *Polityka i Procedura Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal*. Po zapoznaniu się z propozycją dotyczącą aktualizacji *Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem w Grupie*, związaną z wdrażaniem aplikacji do zarządzania ryzykiem e-Risk, Komitet Audytu w dniu 23 sierpnia 2018 roku zatwierdził zmiany w *Polityce Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal* oraz *Procedurze Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal*, która weszła w życie z dniem 29 sierpnia 2018 roku. Komitet Audytu otrzymywał na posiedzeniach informacje o postępach we wdrażaniu w Spółce i Grupie Kapitałowej systemu zarządzania ryzykiem i przekazywał Zarządowi swoje uwagi i rekomendacje w tym przedmiocie. W dniu 13 lipca 2018 roku podpisana została z nowym dostawcą umowa na zakup licencji oprogramowania wspomagającego proces zarządzania ryzykiem e-Risk oraz implementacji modelu

zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej do ww. oprogramowania. Wszystkie przewidziane w umowie etapy wdrażania oprogramowania zostały zakończone zgodnie z harmonogramem. W dniu 1 października 2018 roku została uruchomiona pierwsza identyfikacja i ocena ryzyka w projektach za pomocą przedmiotowej aplikacji. Wprowadzenie pełnego Systemu Zarządzania Ryzykiem rozłożono na III etapy, z którego pierwszy, dotyczący zarządzania ryzykiem w projektach został zrealizowany w 2018 roku, a kolejne zostały zaplanowane do wdrożenia.

W opinii Rady Nadzorczej system zarządzania istotnym ryzykiem w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku funkcjonował w Spółce i Grupie Kapitałowej w sposób prawidłowy.

#### **X.Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności charytatywnej, sponsoringowej lub innej o zbliżonym charakterze albo informację o braku takiej polityki**

W wykonaniu zasady szczegółowej II.Z.10.4 *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016* Rada Nadzorcza informuje o braku sformalizowanej polityki dotyczącej działalności charytatywnej, sponsoringowej lub innej o zbliżonym charakterze. Jednocześnie, zgodnie z § 31 ust. 1 lit. j) Statutu Spółki oraz § 11a ust. 1 lit. j) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, zgody Rady Nadzorczej wymaga zawarcie umowy darowizny, sponsoringu lub dokonanie czynności o podobnym skutku, o ile wartość takiej umowy czy czynności przekracza 1 mln PLN. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd nie zwracał się do Rady Nadzorczej z wnioskiem o podjęcie uchwały w ww. kwestiach, a wydatki o charakterze charytatywnym, sponsoringowym lub podobnym pozostawały na niskim poziomie.

#### **XI.Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

Rada Nadzorcza przeprowadziła na posiedzeniu w dniu 11 kwietnia 2019 roku ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków, o których mowa powyżej.

13 października 2015 r. Rada Giełdy podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego Opracowany zbiór zasad obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku. Od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka kieruje się wytycznymi opracowanymi przez Radę Giełdy w zbiorze zasad ładu korporacyjnego pod nazwą *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*.

Rada Nadzorcza na bieżąco, podczas odbywanych posiedzeń, dokonuje oceny czy sprawy przedstawione w porządku obrad posiedzeń Rady Nadzorczej spełniają definicję informacji poufnych. Członkowie Rady Nadzorczej są świadomi regulacji rozporządzenia MAR.

W zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych Spółka współpracuje z zewnętrzną kancelarią prawną.

## **XII. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza w 2018 roku funkcjonowała zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej charakteryzują się wysokimi kompetencjami merytorycznymi w dziedzinach finansów, zarządzania oraz branży w której działa Spółka. Członkowie Rady Nadzorczej aktywnie uczestniczyli w pracach Rady Nadzorczej i jej Komitetów. W posiedzeniach uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej za wyjątkiem przypadków zdarzeń losowych uniemożliwiających uczestnictwo. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki a także, w ramach prac Komitetów, z pracownikami, a w szczególności z obszaru finansów oraz nadzoru właścicielskiego, monitorując sytuację finansową Spółki oraz obszar audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza pochylała się nad badaniem ryzyka w poszczególnych obszarach podstawowej działalności Spółki. Ponadto, szczególnym obowiązkiem Rady Nadzorczej była kontrola nad realizacją Planu Rozwoju.

W opinii członków Rady, Rada Nadzorcza Spółki prawidłowo wywiązała się ze swoich obowiązków wynikających z przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

## **XIII. Przedmiot oceny Rady Nadzorczej**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, §70 ust. 1 pkt 14) oraz §71 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz w związku z postanowieniem § 30 lit. a) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny sporządzonych przez Zarząd i zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Audytorem badającym sprawozdania finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane Spółki i Grupy Kapitałowej za 2018 rok był Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (EY).

Pracami zespołu audytowego kierował Pan Marcin Zieliński, biegły rewident oraz Partner w EY (Kluczowy Biegły Rewident).

### **Jednostkowe sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności „Polimex-Mostostal” S.A. oraz Skonsolidowanego sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal**

Działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 14) oraz §71 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 30 lit a Statutu „Polimex – Mostostal” S.A. („Spółka”) oraz 11 ust. 1 lit a Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki stwierdziła, że sprawozdanie z działalności Spółki, sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Spółki, roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Ponadto, w opinii Rady Nadzorczej, Spółka oraz jej spółki zależne prowadzą księgi handlowe w sposób należyty, a zdarzenia gospodarcze są poprawnie odzwierciedlone w ewidencji księgowej. Sporządzone na ich podstawie sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowe właściwie odzwierciedlają stan formalny i faktyczny Spółki i grupy kapitałowej.

W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2018 rok Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się ze stanowiskiem EY w kluczowych kwestiach dotyczących przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uzyskała wyjaśnienia od Zarządu Spółki. Wszelkie sprawy związane z bieżącą sytuacją finansową „Polimex-Mostostal” S.A. oraz kluczowych spółek Grupy Kapitałowej.

W podsumowaniu wykonanych prac Rada Nadzorcza podziela wnioski EY, 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 2018 roku, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności w 2018 roku.

#### **XIV. Rekomendacje Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia „Polimex-Mostostal” S.A.**

Rada Nadzorcza „Polimex-Mostostal” S.A., po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za ten sam okres, rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji przedłożonej przez Zarząd.

Rada Nadzorcza, rozpatrzyła wniosek Zarządu, w których Zarząd zaproponował podział osiągniętego w roku 2018 zysku netto w kwocie 22.102.362,51 PLN i przeznaczenie go w sposób następujący:

- kwotę 4.573.777,00 PLN przeznaczyć na pokrycie zmniejszenia zysków zatrzymanych wynikającego z tytułu wdrożenia w Spółce nowych standardów rachunkowości,
- kwotę 17.528.585,51 PLN przeznaczyć na zmniejszenie ujemnej wartości pozostałych kapitałów.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki zmniejszenie ujemnej pozycji kapitałów własnych pozwoli na uporządkowanie struktury kapitałów w przyszłych bilansach Spółki i poprawi odbiór tych sprawozdań. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione powyżej wnioski Zarządu i rekomenduje ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Po dokonaniu oceny pracy Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2018 następującym Członkom Zarządu:

Krzysztof Figat

Prezes Zarządu (za okres od 11 maja 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku);

Maciej Korniluk

Wiceprezes Zarządu (za okres od 8 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku);

Przemysław Janiszewski	Wiceprezes Zarządu (za okres od 1 stycznia 2018 roku do 3 kwietnia 2018 roku oraz od 11 maja 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku);
Przemysław Janiszewski	p.o. Prezesa Zarządu (za okres od 4 kwietnia 2018 roku do 10 maja 2018 roku);
Andrzej Juszczynski	Wiceprezes Zarządu (za dzień 1 stycznia 2018 roku);
Antoni Józowicz	Prezes Zarządu (za okres od 1 stycznia 2018 roku do 2 kwietnia 2018 roku).

Warszawa, dnia 16 maja 2019 roku,

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 341/XII z dnia 16 maja 2019 roku.