

**GRUPA KAPITAŁOWA
POLIMEX-MOSTOSTAL
AL. JANA PAWŁA II 12**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA ROK OBROTOWY 2015	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2. Dokumentacja konsolidacyjna	9
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	10
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Polimex-Mostostal S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 12. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię: w dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja realizujące kontrakty drogowe: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyn, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław, budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec, wypowiedziały umowy na realizację prac inwestorowi Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 7.1 Przychody ze sprzedaży w podpunkcie Istotne ryzyka związane z kontraktami do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazuje, iż konsorcjum nie zakończyło wzajemnych rozliczeń finansowych, jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, a w konsekwencji założenia przyjęte do wyceny i tym samym ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów, może ulec zmianie.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

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



Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 18 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Polimex-Mostostal S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, al. Jana Pawła II 12.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022460.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 173.237.604,00 zł i dzielił się na 86.618.802 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|---------------------|-----------------------|
| – Antoni Józwiowicz | – Prezes Zarządu, |
| – Tomasz Kucharczyk | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Tomasz Rawecki | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Jacek Czerwonka | – Wiceprezes Zarządu. |

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

- w dniu 13 lutego 2015 Rada Nadzorcza powołała Jacka Czerwonkę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 2 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza odwołała Macieja Stańczuka ze stanowiska p.o. Prezesa Zarządu, w jego miejsca powołała Joannę Makowiecką-Gacę,
- w dniu 4 marca 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Joannę Makowiecką-Gacę ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz Krzysztofa Cetnara ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, w ich miejsce powołała Antoniego Józwiowicza na stanowisko Prezesa Zarządu, Tomasza Raweckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Tomasza Kucharczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Polimex-Mostostal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 18 marca 2016 roku opinię ze zwróceniem uwagi na sytuację na wypowiedzianych kontraktach drogowych.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Polimex GmbH w likwidacji	100,00	Brak obowiązku badania	31.12.2015
Polimex Opole Sp. z o.o. S.K. (dawniej: Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.)	99,90	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Polimex Energetyka Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa)	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Stalfa Sp. z o.o.	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	100,00	Brak obowiązku badania	31.12.2015
Czerwonograd ZKM	99,61	Brak obowiązku badania	31.12.2015
Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (dawniej Polimex-Hotele Sp. z o.o.)	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o.	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Polimex Budownictwo Sp. z o.o. (dawniej Polimex Venture Development Sp. z o.o.)	100,00	Brak obowiązku badania	31.12.2015
Polimex Engineering Sp. z o.o.	100,00	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
PRInż – 1 Sp. z o.o.	95,53	Avanta Auditors & Advisors (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015
Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	100,00	Avanta Auditors & Advisors (opinia statutowa została wydana dnia 5 lutego 2016 roku)	31.12.2015
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	100,00	Brak obowiązku badania	31.12.2015
Grande Meccanica SpA	100,00	Brak obowiązku badania	31.12.2015

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa)	32,82	RACH-FIN Biegli Rewidenci Kobierska i Partnerzy (opinia statutowa nie jest wydana na dzień niniejszego raportu)	31.12.2015

W badanym roku obrotowym Spółka Dominująca wyłączyła z konsolidacji następujące jednostki:

- WBP Zabrze Sp. z o.o. w likwidacji,
- Polimex Opole Sp. z o.o. (dawniej: Polimex Projekt Kozienice Sp. z o.o.),
- Infrastruktura Drogowa Sp. z o.o.,
- Polimex CUW Sp. z o.o.,
- Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
- Polimex Budownictwo Sp. z o.o. sp. k.,

- Polimex Operator Sp. z o.o.,
- Polimex SPV 1 Sp. z o.o. (dawniej: Polimex Development Katowice Sp. z o.o. – spółka należąca do Grupy Kapitałowej Polimex Energetyka)

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

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2014 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 153.226 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 17 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 czerwca 2015 roku.

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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 sierpnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 16 listopada do 4 grudnia 2015 roku oraz od 15 lutego do 18 marca 2016 roku.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 18 marca 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
Przychody ze sprzedaży	2.548.575	2.102.197
Koszty działalności operacyjnej	(2.481.972)	(2.413.449)
Wynik na działalności operacyjnej	119.351	(395.752)
Zysk (strata) netto	68.975	(153.226)
<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)</u>		
Zapasy	42.481	6.175
Należności z tytułu dostaw i usług	393.837	494.709
Aktywa obrotowe	1.385.347	1.331.986
Suma aktywów	2.727.789	2.691.597
Kapitał własny	540.851	431.558
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	1.348.143	1.120.588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	527.057	452.983
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	2.186.938	2.260.039
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
– rentowność sprzedaży	5%	-19%
– rentowność netto kapitału własnego	15%	-26%
– wskaźnik rotacji majątku	0,93	0,78
– wskaźnik rotacji należności w dniach	64	98
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	72	85
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	4	9
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	80%	84%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	20%	16%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł) **	96.631	395.646
– wskaźnik płynności**	1,07	1,29
– wskaźnik podwyższonej płynności**	1,04	1,28

* W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie prezentacji opisanymi w nocie 3.6 *Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości*, dane za okres porównawczy zostały przekształcone. W związku z reklasyfikacją zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach w roku 2015 z aktywów przeznaczonych do sprzedaży na aktywa trwałe i obrotowe, na dzień 31 grudnia 2014 nie dokonano rekalkulacji wskaźników pozostawiając ZCP Siedlce, jako działalność zaniechana na 31 grudnia 2014 i aktywa dostępne do sprzedaży.

** Przy kalkulacji wskaźników uwzględniono aktywa oraz zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 2.727.789 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 68.975 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 109.306 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 109.293 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 50.888 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

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

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

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

3. Uzasadnienie wydanej opinii

W dniu 14 stycznia 2014 roku konsorcja realizujące kontrakty drogowe: budowa autostrady A1 Stryków – Tuszyń, budowa autostrady A4 Rzeszów – Jarosław, budowa drogi ekspresowej S69 Bielsko-Biała – Żywiec, wypowiedziały umowy na realizację prac inwestorowi Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”). W punkcie 7.1 Przychody ze sprzedaży w podpunkcie Istotne ryzyka związane z kontraktami do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do oszacowania wyniku na wypowiedzianych kontraktach ujętego w sprawozdaniu finansowym. Ponadto Zarząd wskazuje, iż konsorcjum nie zakończyło wzajemnych rozliczeń finansowych, jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, a w konsekwencji założenia przyjęte do wyceny i tym samym ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów, może ulec zmianie.

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

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 10149

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



Maciej Krasoń – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 18 marca 2016 roku