

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.

1. Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Polimex-Mostostal S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Czackiego 15/17, obejmującego śródroczny skrócony skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za rzetelność i jasność informacji w nim zawartych oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przeprowadzając przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowaliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
4. Zarząd Spółki poinformował w punkcie 4 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, że istnieje szereg okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Ponadto Zarząd Spółki jest obecnie w trakcie opracowywania planów finansowych jej działalności na lata 2012-2015, na podstawie których przygotowana zostanie propozycja planu restrukturyzacji Spółki, która zostanie następnie przedłożona wierzycielom do ich akceptacji. W związku z tym, pomimo istnienia przedstawionych okoliczności, Zarząd Spółki przygotował załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności i przedstawił we wspomnianym punkcie 4 dodatkowych not objaśniających główne założenia związane z dalszym finansowaniem działalności Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 370 milionów złotych wynikającą głównie z przeszacowania realizowanych kontraktów drogowych, a przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 447 milionów złotych. Ponadto na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 427 milionów złotych, a wartość łącznych krótkoterminowych zobowiązań finansowych Grupy uległa podwyższeniu z 687 do 1266 milionów złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Kontynuacja działalności Grupy jest również uzależniona od realizacji umowy zawartej w dniu 24 lipca 2012 roku z bankami oraz obligatariuszami finansującymi działalność Spółki w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki. Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to okresie Spółka będzie negocjować z wierzycielami finansowymi kolejne porozumienie dotyczące warunków finansowania dłużnego Spółki.

Na dzień niniejszego stanowiska nie przedstawiono nam informacji wskazujących na potwierdzone możliwości prowadzenia dalszej działalności operacyjnej Grupy bez uzyskania kolejnego porozumienia z wierzycielami Spółki bądź znaczącego wsparcia finansowego stron trzecich. Bez pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania oraz ostatecznego porozumienia z wierzycielami możliwość kontynuowania działalności przez Grupę jest istotnie ograniczona, co wskazuje na istnienie znaczącej niepewności, co do zdolności Grupy do dalszej kontynuacji działalności w niezmiennym istotnie zakresie w najbliższej przyszłości.

5. Jak opisano w punkcie 9.2 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał aktualizacji budżetów realizowanych kontraktów, w szczególności kontraktów na budowę dróg szybkiego ruchu i autostrad. Aktualizacja ta spowodowała istotne zmiany szacowanej rentowności realizowanych kontraktów i zdaniem Zarządu odzwierciedla najlepszy możliwy szacunek marż na kontraktach na dzień sporządzenia załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto w trakcie dokonywanej weryfikacji stwierdzono również istnienie pozycji i umów podwykonawczych, które prawdopodobnie powinny być uwzględnione we wcześniejszych budżetach kontraktów. Zarząd Spółki poinformował nas, iż zamierza zlecić przeprowadzenie postępowań kontrolnych w tym zakresie, w tym z udziałem niezależnych ekspertów, celem uzyskania ostatecznych wycen kontraktów na poszczególne daty bilansowe oraz wyjaśnień w kwestii potencjalnego wpływu stwierdzonych korekt na bilans otwarcia 2012 roku. W związku z faktem, iż proces weryfikowania budżetów kontraktów nie został jeszcze zakończony, nie jesteśmy w stanie ocenić potencjalnego wpływu tej kwestii na bilans otwarcia oraz załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Powyżej wskazane okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Grupy i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Biorąc jednakże pod uwagę istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności Grupy jest zasadne.

Uwzględniając istotność kwestii kontynuacji działalności Spółki i Grupy przedstawionej powyżej oraz wpływ, jaki mogłoby wywrzeć uwzględnienie jej w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z przeglądu umożliwiających nam sformułowanie odpowiedniego raportu z przeglądu. W związku z tym nie wydajemy takiego raportu z przeglądu załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

w imieniu

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

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Zieliński
biegły rewident
nr 10402

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku