

## Uzasadnienie

### do projektów Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex Mostostal S.A. („Spółka”)

#### **Uchwała do punktu „Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.”**

Uchwała ma charakter techniczny.

#### **Uchwała do punktu „Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polimex Mostostal Spółka Akcyjna z 19 grudnia 2024 r.**

- 1) § 9 – proponowana zmiana ma charakter techniczny, przy każdej zmianie Statutu Spółki, Spółka proponuje aktualizację informacji tam zawartych, dotyczących wysokości kapitału zakładowego, liczby akcji, wyemitowanych wolumenów poszczególnych serii akcji; przedmiotowa aktualizacja obejmuje następujące zmiany kapitału zakładowego od przyjęcia przez Walne Zgromadzenie w dniu 14 czerwca 2023 r. obecnie obowiązującego brzmienia Statutu Spółki (w którym jest wpisany kapitał zakładowy 482.237.604 PLN): (i) z dnia 11 lipca 2023 r. – podwyższenie kapitału zakładowego o 1.000.000,00 PLN na 483.237.604 PLN, liczba akcji Spółki 241.618.802, całkowita liczba wyemitowanych akcji Serii S 5.000.000 (por. raporty bieżące nr 23/2023 z dnia 15 czerwca 2023 r. oraz nr 26/2023 z dnia 12 lipca 2023 r.), (ii) z dnia 5 października 2023 r. – podwyższenie kapitału zakładowego o 1.500.000 PLN na 484.737.604 PLN, liczba akcji Spółki 242.368.802, całkowita liczba wyemitowanych akcji Serii S 5.750.000 (por. raporty bieżące nr 34/2023 z dnia 14 września 2023 r. oraz nr 39/2023 z dnia 5 października 2023 r.), (iii) z dnia 10 stycznia 2024 r. – podwyższenie kapitału zakładowego o 1.000.000,00 PLN na 485.737.604 PLN, liczba akcji Spółki 242.868.802, całkowita liczba wyemitowanych akcji Serii S 6.250.000 (por. raporty bieżące nr 47/2023 z dnia 14 grudnia 2023 r. oraz nr 2/2024 z dnia 11 stycznia 2024 r.), (iv) z dnia 17 kwietnia 2024 r. – podwyższenie kapitału zakładowego o 1.500.000,00 PLN na 487.237.604 PLN, liczba akcji Spółki 243.618.802, całkowita liczba wyemitowanych akcji Serii S 7.000.000 (por. raporty bieżące nr 9/2024 z dnia 14 marca 2024 r. oraz nr 17/2024 z dnia 17 kwietnia 2024 r.), (v) z dnia 22 lipca 2024 r. – podwyższenie kapitału zakładowego o 1.000.000,00 PLN na 488.237.604 PLN, liczba akcji Spółki 488.237.604, całkowita liczba wyemitowanych akcji Serii S 7.500.000 (por. raporty bieżące nr 29/2024 z dnia 14 czerwca 2024 r. oraz nr 38/2024 z dnia 23 lipca 2024 r.), (vi) z dnia 10 października 2024 r. – podwyższenie kapitału zakładowego o 7.500.000,00 PLN na 495.737.604 PLN, liczba akcji Spółki 247.868.802, całkowita liczba wyemitowanych akcji Serii S 11.250.000 (por. raporty bieżące nr 43/2024 z dnia 13 września 2024 r. oraz nr 47/2024 z dnia 10 października 2024 r.); wszystkie powyższe zmiany wynikały z zamiany Obligacji zamiennych Spółki serii A na akcje Spółki Serii S na podstawie postanowień Warunków Emisji

Obligacji Serii A z dnia 12 września 2014 roku z późniejszymi zmianami (o których mowa w raportach bieżących: nr 55/2017 z dnia 21 czerwca 2017 roku, nr 39/2019 z dnia 31 grudnia 2019 roku, nr 42/2020 z dnia 24 lipca 2020 roku oraz nr 63/2020 z dnia 28 grudnia 2020 roku);

- 2) § 25 ust. 1 – Spółka proponuje przeniesienie kompetencji w zakresie rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem z Walnego Zgromadzenia na Radę Nadzorczą. Należy zauważyć, że przywołana w treści postanowienia ustawa z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym również dopuszcza możliwość przeniesienia kompetencji w tym zakresie z Walnego Zgromadzenia na Radę Nadzorczą. Spółka proponuje także zmianę w zakresie zatwierdzania sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Celem Dobrych Praktyk, o których mowa w poprzednim zdaniu jest ujednoczenie sposobu wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa, w ramach sprawowania nadzoru właścicielskiego przez członków Rady Ministrów, pełnomocników Rządu lub państwowe osoby prawne, w tym jednoosobowe spółki Skarbu Państwa. Polimex Mostostal S.A. nie jest adresatem Dobrych Praktyk, o których mowa w ustawie o zasadach zarządzania mieniem państwowym, w związku z tym stosowanie postanowień Dobrych Praktyk w praktyce może okazać się niemożliwe w całości lub w części przez Spółkę, a sporządzanie sprawozdania w tym zakresie najwyczejniej problematyczne. Polimex Mostostal S.A. jest adresatem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. W związku z powyższym, Spółka proponuje przenieść na Radę Nadzorczą obowiązki w zakresie zatwierdzania sprawozdań o wydatkach reprezentacyjnych oraz sprawozdań ze stosowania Dobrych Praktyk GPW (zamiast Dobrych Praktyk w rozumieniu ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym).
- 3) § 25<sup>1</sup> – Spółka proponuje wyrażenie wartości składników aktywów trwałych poprzez wskazanie konkretnej kwoty, zamiast wskazywania sposobu obliczenia tej kwoty. Ma to na celu ułatwienie stosowania § 25<sup>1</sup> przez pracowników Polimex Mostostal S.A. i wyeliminowanie ewentualnych pomyłek przy rozpatrywaniu czy dana czynność podlega procedurze przetargu lub aukcji. Poza tym, kwota 20 000 PLN wynikająca z uchwały z 19 grudnia 2024 r. istotnie odbiega od warunków rynkowych, na jakich funkcjonuje Spółka.
- 4) § 26 ust. 6 - 8 – Spółka proponuje umożliwienie sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej osobom, które mają wiedzę, umiejętności i doświadczenie odpowiednie do pełnionej przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków. Jednocześnie niezmienione zostają ograniczenia w zakresie możliwości pełnienia funkcji przez członka Rady Nadzorczej, który spełnia co najmniej jeden warunek opisany w ust. 7 (tj. ust. 9 w brzmieniu nadanym uchwałą z 19 grudnia 2024 r.). W ocenie Spółki

kluczowe jest stawianie na różnorodne doświadczenie branżowe i profesjonalizm członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powinni być dobierani w odniesieniu do potrzeb spółki, skali i profilu jej działalności, dynamiki biznesu, rozwoju technologii czy też potrzeb klientów, a także bieżącej sytuacji ekonomicznej. Jedynie obsadzenie Rady Nadzorczej specjalistami w różnych dziedzinach może zagwarantować właściwe sprawowanie nadzoru. Biorąc pod uwagę mnogość zadań i odpowiedzialność Rady Nadzorczej, tylko różnorodna Rada Nadzorcza – pod względem wykształcenia, doświadczenia, kompetencji, wieku, płci daje realną szansę na wypracowanie najlepszych rozwiązań i efektywne sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki.

Konsekwencją wprowadzenia zmian proponowanych w uchwale z 19 grudnia 2024 r. w zakresie wymagań wobec członków Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Polimex Mostostal S.A. nie jest adresatem ustawy), byłoby zmniejszenie liczby profesjonalnych członków Rady Nadzorczej.

- 5) § 29 – zmiany wprowadzone w § 29 lit. m. są konsekwencją przeniesienia kompetencji w zakresie zatwierdzania sprawozdań z Walnego Zgromadzenia na Radę Nadzorczą. Zmiany wprowadzone w § 29 lit. n. są spójne z lit. a. oraz h., co prowadzi do ujednoczenia sposobu wyboru podmiotów przeprowadzających odpowiednie badania i oceny. Spółka uznała za celowe zaproponowanie powierzenia ww. wyboru Radzie Nadzorczej Spółki, jako organowi, który na mocy Statutu dokonuje wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego, oraz z uwagi na publiczny charakter Spółki charakteryzuje się systemowo większą elastycznością działania niż Walne Zgromadzenie. Zmiany wprowadzone w § 29 lit. o. są konsekwencją wprowadzenia Procedury okresowej oceny istotnych transakcji dokonywanych na warunkach rynkowych.
- 6) § 30 – zmiany wprowadzane w § 30 ust. 1:
  - a) lit. b. – zaproponowane podwyższenie progu zgody Rady Nadzorczej dla rozporządzenia prawem i zaciągnięcia zobowiązania, w głównej mierze znajduje uzasadnienie we wzroście skali działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal (rosnąca liczba składanych ofert, opiewających na znacząco wyższe wartości), ostatnia zmiana przedmiotowej wartości miała miejsce 13 lipca 2023 r. i już na ówczesną chwilę nie odpowiadała w sposób wystarczający, postępującemu zwiększaniu kwot ofertacji, które spowodowane było m.in. gwałtowną zwyżką cen towarów i usług oraz rosnącymi wynagrodzeniami; konieczność częstych zatwierdzeń zobowiązań przekraczających niski próg wydłuża procesy decyzyjne i utrudnia sprawne zarządzanie ofertacją; postulowana zmiana pozwoli na większą elastyczność operacyjną, bez konieczności każdorazowego angażowania organu nadrzędnego Zarządowi Spółki, skupiając jego uwagę na najbardziej kluczowych z punktu widzenia Spółki i Grupy Kapitałowej ofertach;

- b) lit. c – w celu zachowania spójności treści Statutu, wartość została podniesiona do wartości określonej w lit. b. Proponowane kwoty spowodują, że Rada Nadzorcza będzie podejmować 10 uchwał w ciągu roku (zgodnie z symulacją przedstawioną przez Spółkę), podczas gdy w 2024 r. konieczność podjęcia uchwał wystąpiła w 100 przypadkach;
  - c) lit. d – w celu zachowania spójności treści lit. d. z treścią § 25<sup>1</sup> ust. 1 ujednolicono wartości poprzez wskazanie tych samych kwot;
  - d) lit. f – aktualizacja kwoty granicznej określonej w Statucie Spółki dla przedmiotowej zgody stanowi odpowiedź na znaczny wzrost wartości nieruchomości na przestrzeni ostatnich 4 lat – statutowy próg w wysokości 5.000.000 PLN pozostaje niezmienny od 2021 roku;
  - a) lit. g – propozycja zwiększenia progu wartości zgody Rady Nadzorczej dla pozyskiwanych gwarancji/poręczeń stanowi skutek postulowanego zwiększenia progu dot. zaciągania zobowiązań (opisanego w punkcie a); bezpośrednim wynikiem składania ofert i zaciągania zobowiązań na wyższe kwoty jest proporcjonalny wzrost wysokości ustanawianych zabezpieczeń (w zdecydowanej większości przypadków powiązanych procentowo z wartością zawieranego na realizację inwestycji kontraktu), podniesienie progu zgody Rady Nadzorczej uzasadnione jest ponadto niższym od przeciętnego poziomem ryzyka zawierania tego rodzaju umów - drugą stroną umowy są podmioty (banki, zakłady ubezpieczeń), których działalność jest ściśle regulowana i kontrolowana przez stosowne organy państwowe;
  - b) lit. h. – propozycja przywrócenia brzmienia postanowienia lit. h ma odzwierciedlenie w aktualnej praktyce Spółki. Postanowienie nie budziło zastrzeżeń ze strony organów Spółki czy audytora;
  - c) lit. j – w ramach podejmowanej przez poprzednie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy propozycji akcjonariuszy Spółki, próg zgody Rady Nadzorczej na darowiznę miał zostać zmniejszony z kwoty 1.000.000 PLN (która obowiązywała w latach 2017-2025) do 20.000 PLN, aktualnie proponowana kwota progu - 200.000 PLN, wobec braku na przestrzeni lat zastrzeżeń ze strony organów do działalności Spółki w przedmiotowym zakresie, wydaje się być adekwatnym minimum gwarantującym należyty nadzór nad wydatkami z tytułu darowizn i sponsoringu;
- 7) § 30 ust. 3 – Spółka przyjmuje brzmienie nadane uchwałą z 19 grudnia 2024 r.;
  - 8) § 30 ust. 4 i 5 (w brzmieniu nadanym uchwałą z 19 grudnia 2024 r.) – konsekwencją doprecyzowania treści ust. 1 lit. a. do o. oraz uniknięcia powtórzeń jest konieczność wykreślenia ust. 3 i 4;
  - 9) § 32 – Spółka proponuje zmianę w zakresie wymagań wobec kandydatów na członków Zarządu, tak aby w skład Zarządu wchodziły osoby posiadające odpowiednie kompetencje, umiejętności i doświadczenie w zakresie zarządzania spółką z branży budowlanej w odniesieniu do aktualnej sytuacji

rynkowej. Bezsprzecznie, ograniczenia wobec kandydatów na członków Zarządu określone w ust. 6 powinny pozostać bez zmian, zgodnie z propozycją zawartą w uchwale z 19 grudnia 2024 r. Konsekwencją wprowadzenia wszystkich zmian proponowanych w uchwale z 19 grudnia 2024 r. w zakresie wymagań wobec kandydatów na członków Zarządu zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Polimex Mostostal S.A. nie jest adresatem ustawy), byłoby jedynie wypełnienie postanowień ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym, której nie stosuje się do działalności Polimex Mostostal S.A., a tym samym bezzasadne wykluczenie części kandydatów, którzy posiadają wiedzę ekspercką i doświadczenie w zarządzaniu podmiotem działającym w branży budowlanej;

- 10) § 33 – proponowana treść § 33 ust. 3 wynika ze zmian proponowanych w § 25 ust. 1 oraz § 29 lit. m. (przeniesienie kompetencji w zakresie zatwierdzania sprawozdań z Walnego Zgromadzenia na Radę Nadzorczą).

W dniu 18 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę Nr 170/XIV w sprawie: zaopiniowania projektu zmiany Statutu Spółki, w której rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dokonanie zmian Statutu opisanych w niniejszym punkcie.

**Uchwała do punktu „Podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki i zmiany Statutu”**

Od 1 stycznia 2025 roku obowiązuje nowa Polska Klasyfikacja Działalności - PKD 2025, która zastąpiła dotychczasową - PKD 2007. Polska Klasyfikacja Działalności PKD 2025 została wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (poz. 1936), została dostosowana do zmian dokonanych w klasyfikacji Unii Europejskiej (NACE). Spółka zobowiązana jest dostosować kody PKD do obowiązującej od 1 stycznia 2025 r. nowej Polskiej Klasyfikacji Działalności. Zmiany proponowane w uchwale mają charakter techniczny. Zmienia się numery kodów PKD lub treść opisu przedmiotu działalności, która odpowiada PKD 2025. W dniu 18 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę Nr 170/XIV w sprawie: *zaopiniowania projektu zmiany Statutu Spółki*, w której rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dokonanie zmian Statutu opisanych w niniejszym punkcie.