

Załącznik nr 1 do uchwały nr [•] Walnego Zgromadzenia „Polimex-Mostostal” Spółka Akcyjna z dnia 16 stycznia 2014 roku

Opinia Zarządu

„Polimex-Mostostal” Spółka Akcyjna

z dnia [•] grudnia 2013 roku

uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii 1 oraz akcji serii Q a także wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii Q oraz nieodpłatnego charakteru warrantów subskrypcyjnych serii 1

Na dzień 16 stycznia 2014 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „Polimex-Mostostal” S.A. („**Spółka**”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 17.200.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 430.000.000 (słownie: czterysta trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 4 (cztery) grosze każda („**Akcje Serii Q**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji 430.000.000 (słownie: czterysta trzydzieści milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1 („**Warranty Subskrypcyjne Serii 1**”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii Q oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 uprawniających do objęcia Akcji Serii Q mają na celu umożliwienie wierzycielom Spółki skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na kapitał zakładowy Spółki. W ramach redukcji zadłużenia finansowego poprzez konwersję na kapitał zakładowy zarząd Spółki planuje skonwertowanie łącznie do 129 mln zł wierzytelności,

W ocenie Zarządu podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji skierowaną do wierzycieli Spółki stanowi, w obecnej sytuacji Spółki, optymalny sposób zaspokojenia wierzytelności przysługujących wierzycielom Spółki. Zmniejszenie kwoty zadłużenia Spółki zmniejszy także koszt obsługi zadłużenia Spółki. Aktualna sytuacja finansowa Spółki oraz zamiar restrukturyzacji jej zadłużenia finansowego, uzasadniają wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii Q.

Warranty Subskrypcyjne Serii 1 uprawniające do objęcia Akcji Serii Q emitowane będą nieodpłatnie. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację na rynku kapitałowym, sytuację Spółki oraz cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii Q, nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 wydaje się w pełni uzasadniona.

Wskazane powyżej okoliczności sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii Q oraz Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również, mechanizm pozwalający dokonać korekty ceny emisyjnej Akcji Serii Q oraz nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego

podwyższenia kapitału oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

WICEPREZES ZARZĄDU
Dyrektor ds. Finansowych

Robert Bednarski

CZŁONEK ZARZĄDU

Arkadiusz Kłopotowski

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.