



**Sprawozdanie z działalności  
Rady Nadzorczej Polimex Mostostal S.A.  
za rok obrotowy 2025**

29 Kwietnia 2026 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94 poz. 1037 ze zm.) Rada Nadzorcza Polimex Mostostal S.A. („Spółka”) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie za rok obrotowy 2025.

## 1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ ORAZ JEJ KOMITETÓW

1.1 Skład **Rady Nadzorczej** nie ulegał zmianie w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz do dnia przyjęcia niniejszego dokumentu włącznie, przedstawiając się następująco:

–	Wojciech Bartelski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
–	Konrad Kąkol	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
–	Maciej Ługowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
–	Agnieszka Doroszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
–	Maciej Drabio	Członek Rady Nadzorczej
–	Grzegorz Kinelski	Członek Rady Nadzorczej

1.2 Członkami **Rady Nadzorczej**, spełniającymi w dniu 31 grudnia 2025 roku kryteria wymienione w punkcie 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 („**Dobre Praktyki GPW 2021**”) byli: Wojciech Bartelski, Konrad Kąkol, Agnieszka Doroszkiewicz, Maciej Drabio, Maciej Ługowski.

1.3 Na dzień 31 grudnia 2025 roku w **Radzie Nadzorczej** było 17 % kobiet oraz 83 % mężczyzn.

1.4 W 2025 roku w strukturze **Rady Nadzorczej** działały trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Strategii Rozwoju jako organy doradcze i opiniotwórcze, powołane spośród jej członków.

1.5 Brak zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki w 2025 roku przełożył się na niezmienność składów osobowych komitetów Rady Nadzorczej.

1.6 Skład **Komitetu Audytu** został ustalony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 91/XIV z dnia 16 maja 2024 roku, nie ulegał zmianie do dnia przyjęcia niniejszego dokumentu włącznie, przedstawiając się następująco:

–	Maciej Drabio	Przewodniczący Komitetu
–	Konrad Kąkol	Członek Komitetu
–	Grzegorz Kinelski	Członek Komitetu

1.7 Komitetu Audytu został powołany z uwzględnieniem spełniania przez Komitet wymagań przewidzianych w Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku („**Ustawa o biegłych**”), 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, a ponadto spełnianie kryteriów wskazanych w *Dobrych Praktykach GPW 2021*.

1.8 Skład **Komitetu Wynagrodzeń** został ustalony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 92/XIV z dnia 16 maja 2024 roku, nie ulegał zmianie do dnia przyjęcia niniejszego dokumentu włącznie, przedstawiając się następująco:

–	Grzegorz Kinelski	Przewodniczący Komitetu
–	Agnieszka Doroszkiewicz	Członek Komitetu
–	Maciej Ługowski	Członek Komitetu

1.9 Skład **Komitetu ds. Strategii Rozwoju** został ustalony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 93/XIV z dnia 16 maja 2025 roku, nie ulegał zmianie do dnia przyjęcia niniejszego dokumentu włącznie, przedstawiając się następująco:

– Grzegorz Kinelski	Przewodniczący Komitetu
– Wojciech Bartelski	Członek Komitetu
– Agnieszka Doroszkiewicz	Członek Komitetu
– Maciej Drabio	Członek Komitetu
– Konrad Kąkol	Członek Komitetu
– Maciej Ługowski	Członek Komitetu

## 2. ASPEKTY PRAWNE I FORMALNE FUNKCJONOWANIA RADY NADZORCZEJ

2.1 Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składała się od pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie, wybieranych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.

2.2 XIV Kadencja Rady Nadzorczej trwa do dnia 31 grudnia 2026 roku.

2.3 Skład Rady Nadzorczej spełnia postanowienia § 26 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 GPW 2021.

2.4 W dniu 24 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki: (i) odmówiło udzielenia Członkom Rady Nadzorczej - Panu Zbigniewowi Chmielowi, Panu Bartłomiejowi Kurkusowi, Panu Tomaszowi Myślińskiemu oraz Pani Zuzannie Falzmann absolutorium z działalności w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 29 kwietnia 2024 roku, (ii) odmówiło udzielenia Członkom Rady Nadzorczej – Panu Marcinowi Mauerowi oraz Pani Karolinie Mazurkiewicz Grzybowskiej absolutorium z działalności w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 6 maja 2024 roku, (iv) udzieliło absolutorium z działalności w okresie od 30 kwietnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Członkom Rady Nadzorczej – Pani Agnieszce Doroszkiewicz, Panu Grzegorzowi Kinelskiemu, Panu Maciejowi Ługowskiemu, (v) udzieliło absolutorium z działalności w okresie od 7 maja 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Członkowi Rady Nadzorczej - Panu Maciejowi Drabio, (vi) udzieliło absolutorium z działalności w okresie od 8 maja 2025 roku do 31 grudnia 2024 roku Członkowi Rady Nadzorczej – Panu Wojciechowi Bartelskiemu.

2.5 Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 czerwca 2021 roku.

## 3. PRZEBIEG PRAC RADY NADZORCZEJ

3.1 Rada Nadzorcza w 2025 roku sprawowała stały nadzór we wszystkich dziedzinach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal („**Grupa Kapitałowa**”), szczególny zaś nacisk położono na: monitorowanie bieżącej sytuacji ekonomicznej, monitoring kluczowych projektów oraz procesu ofertowania.

3.2 W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła 91 uchwał. Szereg kwestii zostało omówionych oddzielnie w ramach powołanych komitetów oraz w formie kontaktów Rady Nadzorczej z Zarządem za pośrednictwem wideokonferencji. 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.



Zarząd Spółki na XV Kadencję, w składzie: Prezes Zarządu – Pan Jakub Stypuła, Wiceprezeska Zarządu – Pani Marzena Hebda-Sztandkie, Wiceprezes Zarządu – Pan Mirosław Sottysiak .

3.7 Skład **Zarządu Spółki** na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- |   |                         |                      |
|---|-------------------------|----------------------|
| – | Jakub Stypuła           | Prezes Zarządu       |
| – | Marzena Hebda-Sztandkie | Wiceprezeska Zarządu |
| – | Mirosław Sottysiak      | Wiceprezes Zarządu   |

3.8 W dniu 25 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2024 rok. Rekomendacja Rady Nadzorczej została ujęta w Uchwale Rady Nadzorczej Nr 189/XIV z dnia 25 kwietnia 2025 roku. Ponadto Rada Nadzorcza na ww. posiedzeniu oraz na posiedzeniu w dniu 28 maja 2025 roku, odniosła się do pozostałych spraw będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podejmując stosowne uchwały.

#### **4. KLUCZOWE OBSZARY ZAANGAŻOWANIA RADY NADZORCZEJ**

##### **4.1 Rynek właściwy dla Grupy Kapitałowej w czasie transformacji energetycznej.**

- (a) W 2025 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w otoczeniu rynkowym charakteryzującym się wysokim potencjałem inwestycyjnym w obszarach energetyki, przemysłu, infrastruktury, budownictwa specjalistycznego oraz transformacji energetycznej. Kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy mają przede wszystkim programy inwestycyjne związane z modernizacją krajowego systemu elektroenergetycznego, rozbudową mocy wytwórczych, rozwojem infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej, inwestycjami przemysłowymi oraz realizacją projektów infrastrukturalnych o znaczeniu strategicznym dla państwa.
- (b) Istotnym potwierdzeniem kierunku zmian w otoczeniu rynkowym Grupy była publikacja lub rozpoczęcie wdrażania w 2025 r. nowych dokumentów strategicznych kluczowych uczestników sektora energetycznego. PGE ogłosiła Strategię do 2035 r., obejmującą m.in. inwestycje w inteligentne sieci, nowe moce gazowe, OZE, magazyny energii i ciepłownictwo, przy szacowanych nakładach na rozwój, utrzymanie i akwizycje na poziomie 235 mld PLN oraz istotnym znaczeniu krajowego łańcucha dostaw. ORLEN opublikował Strategię ORLEN 2035, zakładającą współtworzenie zintegrowanego systemu energetycznego i rozwój nisko- oraz zeroemisyjnych źródeł wytwarzania. TAURON realizował przyjętą pod koniec 2024 r. Strategię na lata 2025–2035, koncentrującą się na dystrybucji, OZE, magazynach energii, dekarbonizacji ciepłownictwa i poprawie efektywności. ENEA i Enega opublikowały strategię zrównoważonego rozwoju do 2035 r., powiązane z transformacją energetyczną, OZE, magazynami energii, dekarbonizacją i odpowiedzialnym łańcuchem dostaw. Równolegle PSE przedstawiły strategię zakładającą osiągnięcie do 2035 r. gotowości Krajowego Systemu Elektroenergetycznego do bezpiecznej i stabilnej pracy w warunkach bezemisyjnego miksu energetycznego. W ocenie Rady Nadzorczej kierunki strategiczne tych podmiotów wzmacniają średnio- i długoterminowe perspektywy rynku właściwego dla Grupy Kapitałowej, w szczególności w obszarach energetyki, infrastruktury sieciowej, źródeł gazowych, OZE, offshore, magazynów energii, energetyki jądrowej, local content oraz infrastruktury przemysłowej i krytycznej.
- (c) Równolegle do powyższych na perspektywy rynkowe Grupy wpływają również programy inwestycyjne finansowane ze środków publicznych i unijnych. Krajowy Plan Odbudowy zakłada finansowanie reform i inwestycji o łącznej wartości około 232 mld PLN, obejmujących m.in. transformację energetyczną, infrastrukturę, cyfryzację oraz projekty wspierające konkurencyjność

gospodarki. Równocześnie Program Wieloletni Centralnego Portu Komunikacyjnego zakłada do 2032 roku wydatki inwestycyjne szacowane na 131,7 mld PLN, obejmujące komponent lotniskowy, kolejowy oraz inwestycje towarzyszące. Skala tych programów może generować popyt na usługi wykonawcze, instalacyjne, energetyczne, konstrukcyjne i infrastrukturalne.

- (d) Dodatkowym czynnikiem wpływającym na rynek jest wzrost znaczenia infrastruktury bezpieczeństwa, ochrony ludności i infrastruktury krytycznej. Program Ochrony Ludności i Obrony Cywilnej na lata 2025–2026 zakłada znaczące nakłady publiczne na działania związane z bezpieczeństwem, ochroną ludności, obiektami zbiorowej ochrony, zapleczem logistycznym oraz infrastrukturą krytyczną. Trend ten może stworzyć nowe możliwości dla podmiotów posiadających kompetencje w kompleksowej realizacji obiektów infrastrukturalnych, przemysłowych i specjalistycznych.
- (e) Z perspektywy Grupy kluczowe znaczenie mają również czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i wykonawczym. Do najistotniejszych należą: zależność od dostawców technologii (głównie od producentów turbin OCGT i CCGT), zmienność cen materiałów, kosztów pracy i usług podwykonawczych, presja na marże w kontraktach długoterminowych, dostępność kadr technicznych, koszty finansowania, ryzyka walutowe, zmiany regulacyjne, harmonogramy decyzji administracyjnych oraz ryzyka geopolityczne. W warunkach wysokiej skali inwestycji infrastrukturalnych i energetycznych szczególnego znaczenia nabiera selektywna polityka ofertowania, właściwa alokacja zasobów, zarządzanie ryzykiem kontraktowym oraz zabezpieczanie mechanizmów waloryzacyjnych.
- (f) W ocenie Rady Nadzorczej opisane trendy rynkowe stanowią jednocześnie szansę oraz źródło wymagań organizacyjnych. Szansą jest rosnący popyt na usługi w segmentach zgodnych z kompetencjami Grupy, w szczególności w energetyce, petrochemii, infrastrukturze, budownictwie przemysłowym i produkcji. Ryzykiem pozostaje natomiast skala oraz złożoność projektów, które wymagają wysokiej dyscypliny realizacyjnej, efektywnego zarządzania portfelem zamówień oraz utrzymania rentowności w całym cyklu życia kontraktu.

#### 4.2 **Polityka local content i jej wpływ na Grupę Kapitałową**

- (a) Polityka local content, rozumiana jako zwiększanie udziału krajowych przedsiębiorstw, zasobów, kompetencji i wartości dodanej w realizacji dużych projektów inwestycyjnych, może stanowić istotny czynnik wspierający pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej. Dotyczy to w szczególności projektów strategicznych, w których znaczenie mają bezpieczeństwo dostaw, krajowe zaplecze wykonawcze, rozwój kompetencji przemysłowych oraz odporność łańcuchów dostaw.
- (b) Dla Grupy Kapitałowej local content może być szansą na lepsze wykorzystanie krajowego potencjału wykonawczego, produkcyjnego i inżynierskiego. Spółka, jako polski wykonawca posiadający doświadczenie EPC, zaplecze produkcji konstrukcji stalowych, kompetencje w realizacji projektów energetycznych, przemysłowych i infrastrukturalnych oraz relacje z krajowymi podwykonawcami, może pełnić rolę integratora polskiego łańcucha dostaw w dużych programach inwestycyjnych.
- (c) Wpływ local content na Grupę może obejmować przede wszystkim: zwiększenie możliwości udziału w projektach strategicznych, rozwój produkcji i prefabrykacji w Polsce, wzmocnienie współpracy z krajowymi dostawcami i MŚP, budowę referencji w nowych segmentach oraz lepsze pozycjonowanie Grupy wobec inwestorów publicznych i spółek realizujących projekty o znaczeniu państwowym. Jednocześnie wykorzystanie tego potencjału wymaga spełnienia wysokich standardów jakościowych, technicznych, certyfikacyjnych i finansowych. Local content nie powinien być traktowany jako substytut konkurencyjności kosztowej i technologicznej.

Warunkiem skutecznego udziału Grupy w takich projektach pozostaje zdolność do terminowej realizacji, zapewnienia jakości, pozyskania gwarancji, zarządzania ryzykiem kontraktowym oraz działania zgodnie z przepisami prawa zamówień publicznych, zasadami konkurencji i regulacjami Unii Europejskiej.

- (d) W ocenie Rady Nadzorczej polityka local content wpłynie jednoznacznie pozytywnie na perspektywę Grupy, wspierając jej rolę jako krajowego wykonawcy i integratora kompetencji przemysłowych w strategicznych projektach inwestycyjnych. Grupa powinna rozwijać ten obszar w sposób selektywny, koncentrując się na projektach, w których krajowe zaplecze wykonawcze, produkcyjne i organizacyjne stanowi realną przewagę konkurencyjną oraz nie zwiększa nieakceptowalnie ryzyka kosztowego, technologicznego lub kontraktowego.

#### 4.3 **Przyjęcie nowej Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2026–2033**

- (a) W dniu 28 października 2025 roku Zarząd Spółki przyjął Strategię Grupy Kapitałowej na lata 2026–2033 („**Strategia 2026-2033**”). Przyjęcie strategii stanowiło jedno z kluczowych wydarzeń korporacyjnych okresu sprawozdawczego, porządkujące średnio- i długoterminowe kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej, jej priorytety operacyjne oraz obszary dywersyfikacji działalności. Informacja o przyjęciu strategii została opublikowana w raporcie bieżącym nr 46/2025.
- (b) Cele finansowe wskazane w Strategii 2026-2033 obejmują osiągnięcie w perspektywie lat 2026–2028 przychodów operacyjnych na poziomie ponad 10 mld PLN oraz rentowności EBIT na poziomie powyżej 4%. Strategia zakłada również możliwość rozważenia wypłaty dywidendy w kolejnych latach, przy czym kwestia ta powinna być każdorazowo oceniana z uwzględnieniem sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, potrzeb inwestycyjnych, poziomu zadłużenia, wymogów gwarancyjnych oraz perspektyw rynkowych.
- (c) W Strategii 2026-2033 wskazano również kierunki dywersyfikacji działalności, obejmujące m.in. rozwój produkcji, infrastrukturę obronną, energetykę jądrową, projekty lotniskowe, aktywny udział w odbudowie Ukrainy oraz selektywną ekspansję zagraniczną. Kierunki te są spójne z trendami rynkowymi dotyczącymi transformacji energetycznej, bezpieczeństwa infrastrukturalnego, modernizacji przemysłu oraz rosnących potrzeb inwestycyjnych w Europie Środkowo-Wschodniej. Ważnym elementem strategii jest również rozwój działań w obszarze zrównoważonego rozwoju. Zgodnie ze Strategią 2026–2033 Grupa Kapitałowa rozwija działania obejmujące w szczególności dążenie do neutralności klimatycznej, dekarbonizację, tworzenie gospodarki obiegu zamkniętego, budowanie trwałych i partnerskich relacji z interesariuszami, wzmocnienie kultury bezpieczeństwa pracy oraz dbałość o wysokie standardy ładu korporacyjnego. Działalność Grupy wpływa na rozwój krajowej transformacji energetycznej oraz modernizację infrastruktury krytycznej i przemysłowej, przy jednoczesnym uwzględnianiu aspektów środowiskowych i społecznych.
- (d) Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła przyjęcie Strategii 2026–2033 jako dokumentu porządkującego długoterminowe kierunki rozwoju Grupy, wzmocniającego koncentrację na kluczowych segmentach działalności oraz tworzącego podstawę do bieżącego monitorowania realizacji celów strategicznych, finansowych i operacyjnych przez Zarząd. Realizacja Strategii 2026-2033 będzie wymagała utrzymania wysokiej dyscypliny operacyjnej, koncentracji na rentowności projektów, wzmocnienia systemów zarządzania ryzykiem, rozwoju kompetencji technicznych i menedżerskich oraz zapewnienia odpowiednich zasobów finansowych i gwarancyjnych.

#### 4.4 Dalszy rozwój działalności w sektorze gazowym

- (a) Sektor energetyczny pozostaje jednym z kluczowych obszarów działalności Grupy Kapitałowej. Grupa posiada doświadczenie w realizacji dużych projektów energetycznych, obejmujących budowę, modernizację, remonty i serwis obiektów energetycznych, a także w realizacji robót projektowych, montażowych, instalacyjnych i technologicznych. Segment energetyczny jest istotny zarówno z punktu widzenia skali przychodów, jak również z punktu widzenia strategicznej pozycji Grupy Kapitałowej na rynku wykonawstwa przemysłowego i infrastrukturalnego.
- (b) Znaczenie sektora energetycznego dla Grupy jest wzmacniane przez proces transformacji krajowego systemu elektroenergetycznego. Modernizacja źródeł wytwórczych, rozwój jednostek gazowych, potrzeba stabilizacji systemu przy rosnącym udziale OZE, rozwój infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej oraz przygotowania do realizacji programu energetyki jądrowej generują popyt na kompetencje wykonawcze, inżynierskie i serwisowe. Zakres działalności Grupy w segmencie energetyki i serwisu jest zbieżny z tymi potrzebami rynkowymi.
- (c) W okresie objętym analizą oraz po dniu bilansowym Grupa kontynuowała realizację i pozyskiwanie znaczących projektów energetycznych. Do istotnych projektów należą m.in. blok gazowo-parowy w Rybniku, lądowa infrastruktura przyłączeniowa dla projektu Baltica 2 oraz nowe kontrakty dotyczące budowy bloków gazowych w cyklu otwartym w Rybniku i Gryfinie. W przypadku projektów OCGT w Rybniku i Gryfinie Spółka pełni rolę lidera konsorcjum z Siemens Energy, a każda z jednostek ma mieć moc około 600 MW.
- (d) Działalność w energetyce pozwala Grupie Kapitałowej wykorzystywać kompetencje wielu segmentów: wykonawstwo EPC, roboty budowlano-montażowe, instalacje technologiczne, konstrukcje stalowe, serwis, utrzymanie ruchu oraz zarządzanie projektami wielobranżowymi. Jednocześnie segment ten wymaga szczególnie rozwiniętego systemu kontroli kosztów, harmonogramów, jakości, ryzyk technicznych, dostaw, podwykonawców i rozliczeń kontraktowych.
- (e) Rozwój działalności w sektorze energetycznym powinien pozostać jednym z filarów strategii Grupy Kapitałowej. Kierunek ten jest wspierany przez wieloletnie doświadczenie Grupy Kapitałowej, skalę krajowych potrzeb inwestycyjnych oraz strukturę portfela zamówień. Jednocześnie Grupa Kapitałowa powinna utrzymywać ostrożne podejście do kontraktacji, koncentrując się na projektach o akceptowalnym profilu ryzyka, odpowiednich mechanizmach waloryzacyjnych i właściwym zabezpieczeniu finansowym.

#### 4.5 Obecność Spółki w programie energetyki jądrowej

- (a) Energetyka jądrowa stanowi jeden z istotnych, długoterminowych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Wybrane zakresy budowy elektrowni jądrowych, w szczególności te realizowane poza wyspą jądrową, są zbliżone do zakresów występujących w elektrowniach konwencjonalnych. Grupa zamierza wykorzystać doświadczenia zdobyte przy realizacji największych projektów energetycznych w Polsce, w tym projektów węglowych, gazowo-parowych, kogeneracyjnych, infrastrukturalnych i elektroenergetycznych.
- (b) Grupa rozwija kompetencje niezbędne do wejścia w łańcuch dostaw dla projektów jądrowych. W 2025 rozpoczęto proces certyfikacji zgodnie z wymaganiami normy ISO 19443, stosowanej w łańcuchu dostaw sektora jądrowego. Proces ten ma umożliwić spełnienie wysokich standardów jakościowych, bezpieczeństwa i organizacyjnych wymaganych przez inwestorów oraz dostawców technologii jądrowych. Istotnym elementem budowy kompetencji jądrowych w Grupie Kapitałowej jest również rozwój jakościowy w spółkach produkcyjnych. Mostostal Siedlce sp. z o.o. należy do jednej z sześciu polskich spółek dostosowujących systemy jakości do wymagań sektora

jądrowego, w tym standardu NQA-1 właściwego dla projektów AP1000. Spółka zakończyła pierwszy etap procesu dostosowania do wymogów NQA-1, obejmujący m.in. procedury zapewnienia jakości, kontrolę wyposażenia, projektowanie, dokumentację oraz działania korygujące. Powyższe uzupełniają podpisane wcześniej porozumienia o współpracy przy projektach jądrowych z liderami branży tworzą podstawę do dalszego rozwoju tego obszaru, na które składają się m.in. porozumienie Spółki z Westinghouse, Bechtel, EDF oraz konsorcjum spółek Daewoo Engineering & Construction i Doosan Enerbility.

- (c) W ocenie Rady Nadzorczej energetyka jądrowa może stanowić ważny kierunek długoterminowego rozwoju Grupy, w szczególności w zakresie infrastruktury towarzyszącej, konstrukcji stalowych, obiektów pomocniczych, budownictwa przemysłowego, instalacji, prefabrykacji, zaplecza budowy, infrastruktury energetycznej i potencjalnie wybranych elementów łańcucha dostaw. Obszar ten wymaga jednak dalszego rozwoju kompetencji, certyfikacji, systemów jakości, partnerstw technologicznych oraz referencji zgodnych z wymogami sektora jądrowego.

#### 4.6 **Rozwój działalności na rynkach zagranicznych w segmencie naftowym**

- (a) Segment Nafta, Gaz, Chemia pozostaje jednym z kluczowych obszarów działalności Grupy Kapitałowej. Grupa posiada kompetencje w zakresie projektowania, zakupów, prefabrykacji, montażu urządzeń i instalacji, rozruchu, serwisu, utrzymania ruchu, remontów, modernizacji i rozbudowy instalacji przemysłowych. Zakres ten odpowiada potrzebom sektora rafineryjnego, petrochemicznego, chemicznego, gazowego oraz paliwowego.
- (b) Działalność zagraniczna w segmencie naftowym i przemysłowym stanowi istotny obszar wykorzystania kompetencji Grupy. W 2025 roku Grupa pozyskała kontrakt dotyczący budowy instalacji do produkcji HVO w Rafinerii Holborn w Hamburgu, realizowany w konsorcjum z udziałem Spółki, Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o., WodPol sp. z o.o. i AGAT S.A. Wartość całego kontraktu wynosi 128,5 mln EUR netto, z czego na podmioty z Grupy Kapitałowej przypada 75,4 mln EUR netto. Projekt ten potwierdza możliwość wykorzystania kompetencji Grupy Kapitałowej w projektach transformacyjnych i niskoemisyjnych w sektorze rafineryjnym.
- (c) Strategia Grupy Kapitałowej zakłada selektywną ekspansję zagraniczną, koncentrującą się na rynkach o wysokim potencjale wzrostu. Z punktu widzenia segmentu Nafta, Gaz, Chemia szczególnie istotne mogą być rynki europejskie, na których występuje popyt na modernizację aktywów rafineryjnych, petrochemicznych i gazowych, rozwój paliw alternatywnych, instalacji HVO, projektów wodorowych, oraz infrastruktury przemysłowej wspierającej transformację energetyczną. Rozwój działalności zagranicznej wiąże się jednak z podwyższonym poziomem ryzyka. Do kluczowych czynników należą: ryzyko walutowe, odmienne standardy kontraktowe, lokalne prawo pracy i podatkowe, dostępność podwykonawców, ryzyka rozliczeniowe, compliance, sankcje, konkurencja lokalna oraz wymagania jakościowe i technologiczne. W związku z tym rozwój tego obszaru powinien mieć charakter selektywny i opierać się na projektach o akceptowalnym profilu ryzyka, wiarygodnych partnerach oraz zabezpieczonych warunkach płatności.
- (d) Działalność w segmencie oil & gas może również wspierać wejście Grupy w projekty powiązane z transformacją energetyczną. Kompetencje w obszarze instalacji przemysłowych, rurociągów, urządzeń ciśnieniowych, infrastruktury paliwowej i technologicznej mogą być wykorzystywane w projektach dotyczących wodoru, biopaliw, paliw syntetycznych, oraz modernizacji przemysłu energochłonnego.

#### 4.7 **Nowe technologie, w tym wodór, magazyny energii i technologie niskoemisyjne**

- (a) Nowe technologie przemysłowe i energetyczne stanowią istotny obszar obserwacji i potencjalnego rozwoju Grupy Kapitałowej. Dotyczy to w szczególności wodoru, magazynów energii, technologii CCS/CCUS, biopaliw, infrastruktury paliw alternatywnych, digitalizacji procesów budowlanych, prefabrykacji oraz rozwiązań wspierających dekarbonizację przemysłu i energetyki.
- (b) Najbardziej bezpośrednią synergię z obecnym modelem działalności Grupy wykazują technologie związane z modernizacją przemysłu, infrastrukturą paliw alternatywnych, instalacjami HVO, wodorem oraz potencjalnie CCS/CCUS. Kompetencje Grupy w obszarze instalacji przemysłowych, rurociągów, urządzeń ciśnieniowych, konstrukcji stalowych, energetyki i infrastruktury mogą być wykorzystywane w projektach dotyczących nowych technologii, jednak każdorazowo wymagają one oceny dojrzałości rynku, poziomu ryzyka technologicznego oraz dostępności partnerów branżowych.
- (c) W przypadku wodoru potencjalne obszary zaangażowania obejmują infrastrukturę wodorową, instalacje przemysłowe, magazynowanie, rurociągi, urządzenia technologiczne i zaplecze energetyczne. W przypadku magazynów energii potencjał wynika z potrzeb stabilizacji systemu elektroenergetycznego i integracji źródeł OZE, przy czym projekty tego typu wymagają kompetencji integracyjnych, znajomości technologii bateryjnych oraz współpracy z dostawcami rozwiązań technologicznych. W przypadku CCS/CCUS kompetencje segmentu Nafta, Gaz, Chemia mogą być przydatne w zakresie instalacji przemysłowych, rurociągów i infrastruktury towarzyszącej.

#### 4.8 **OZE oraz morska energetyka wiatrowa**

- (a) Odnawialne źródła energii oraz morska energetyka wiatrowa stanowią istotny element transformacji energetycznej oraz ważny kierunek rozwoju kompetencji Grupy Kapitałowej. Grupa uczestniczy w projektach morskiej energetyki wiatrowej, w tym w realizacji lądowej infrastruktury przyłączeniowej dla projektu Baltica 2, wykonywanej w konsorcjum z GE Vernova. Projekt obejmuje infrastrukturę służącą wyprowadzeniu mocy z morskiej farmy wiatrowej do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Udział w tym projekcie wzmacnia kompetencje Grupy Kapitałowej w zakresie infrastruktury przyłączeniowej, stacji elektroenergetycznych oraz projektów wspierających integrację nowych źródeł wytwórczych z systemem elektroenergetycznym.
- (b) Jednocześnie kompetencje Grupy w obszarze OZE rozwijane są poprzez projekty realizowane przez Polimex Budownictwo sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach („PxB”). W styczniu 2025 r. konsorcjum Spółki i PxB zawarło umowę na kompleksowe zaprojektowanie i budowę elektrowni fotowoltaicznej Marulewy o łącznej mocy 47,39 MWp, wraz z infrastrukturą techniczną, linią kablową oraz GPO, z wyłączeniem dostawy modułów fotowoltaicznych. Najbardziej naturalnymi obszarami dalszego rozwoju Grupy w OZE i offshore pozostają: lądowa infrastruktura przyłączeniowa, stacje elektroenergetyczne, linie eksportowe, konstrukcje stalowe, fundamenty i infrastruktura pomocnicza, zaplecze portowe i logistyczne, budownictwo przemysłowe oraz serwis infrastruktury towarzyszącej.
- (c) W ocenie Rady Nadzorczej OZE, a w szczególności energetyka offshore mogą stanowić jeden z istotnych kierunków rozwoju Grupy, przy czym ich znaczenie powinno być ujmowane przede wszystkim przez pryzmat wykonawstwa infrastruktury energetycznej, przyłączeniowej i przemysłowej, a nie działalności deweloperskiej.

#### 4.9 **Nadzór nad spółkami zależnymi i działania naprawcze**

- (a) W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza kontynuowała działania zapoczątkowane w poprzednim roku, dotyczące pogłębionego nadzoru nad strukturą Grupy Kapitałowej oraz sytuacją finansowo-ekonomiczną spółek zależnych. Szczególną uwagę poświęcono podmiotom,

których wyniki finansowe, poziom efektywności operacyjnej, struktura kosztowa lub profil ryzyka odbiegały od oczekiwań Grupy Kapitałowej albo wymagały podjęcia działań dostosowawczych.

- (b) Istotnym elementem prac Rady Nadzorczej była ocena możliwych scenariuszy dalszego postępowania wobec spółek nieosiągających oczekiwanych wyników lub niewykazujących zakładanej efektywności operacyjnej. Analizowane scenariusze obejmowały w szczególności kontynuację działań naprawczych, zmianę modelu operacyjnego, ograniczenie lub wygaszenie nierentownych obszarów działalności, konsolidację wybranych funkcji w ramach Grupy, zmianę zakresu odpowiedzialności spółek, wzmocnienie nadzoru właścicielskiego, a w uzasadnionych przypadkach również ocenę zasadności dalszego utrzymywania danego podmiotu w strukturze Grupy.
- (c) Kontynuowany w 2025 r. system regularnego raportowania przez spółki zależne do Rady Nadzorczej umożliwił bieżący i bardziej kompleksowy wgląd w sytuację poszczególnych podmiotów Grupy. Rozwiązanie to wspierało identyfikację obszarów wymagających interwencji, ułatwiało monitorowanie postępów działań naprawczych oraz wzmocniało nadzór korporacyjny nad spółkami zależnymi. Rada Nadzorcza ocenia, że utrzymanie tego modelu raportowania jest istotne dla poprawy transparentności, skuteczniejszego zarządzania ryzykiem oraz efektywnego nadzoru nad realizacją celów operacyjnych i finansowych Grupy.
- (d) W ocenie Rady Nadzorczej działania prowadzone w 2025 r. stanowiły kontynuację procesu porządkowania i wzmocniania struktury Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza będzie w kolejnych okresach nadal monitorować realizację przyjętych scenariuszy dla spółek wymagających działań naprawczych, efekty przeglądu polityki operacyjnej i kadrowej oraz wpływ tych działań na poprawę efektywności, rentowności i stabilności całej Grupy Kapitałowej.

#### 4.10 **Działalność Rady Nadzorczej w obszarze nadzoru nad polityką komunikacyjną Spółki**

- (a) W 2025 r. Spółka istotnie wzmocniła model komunikacji z rynkiem kapitałowym oraz pozostałymi grupami interesariuszy. Po okresie ograniczonej aktywności konferencyjnej w latach 2022–2024 Spółka powróciła do regularnej komunikacji wynikowej, organizując konferencje po publikacji raportów za I kwartał, I półrocze oraz III kwartał 2025 r., uzupełnione o działania z zakresu relacji inwestorskich i komunikacji PR. Działania te oznaczały przejście do bardziej aktywnego, cyklicznego i transparentnego modelu dialogu z inwestorami.
- (b) Nowy model komunikacji obejmował nie tylko obowiązkowe raportowanie okresowe, ale również działania skierowane do szerokiego grona interesariuszy, w tym akcjonariuszy, inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, pracowników, partnerów biznesowych, kontrahentów, mediów oraz instytucji publicznych. W ramach tych działań zorganizowano m.in. konferencje wynikowe, czaty inwestorskie we współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych, spotkania TOP Management Meeting, Galę Jubileuszową Spółki, prezentację Strategii 2026–2033 oraz komunikację skierowaną do pracowników Grupy Kapitałowej.
- (c) Istotnym elementem komunikacji w 2025 r. było połączenie komunikacji finansowej ze strategiczną. Spółka komunikowała nie tylko wyniki okresowe, lecz również informacje dotyczące portfela zamówień, nowych kontraktów, kamieni milowych w projektach energetycznych, inwestycji OZE, projektów zagranicznych, rozwoju kompetencji w obszarze energetyki jądrowej, bezpieczeństwa pracy oraz przyjęcia Strategii 2026–2033. Wzmocniona została również komunikacja prowadzona za pośrednictwem strony internetowej, co poprawiło dostępność informacji dla rynku oraz wspierało budowę spójnego przekazu dotyczącego pozycji i perspektyw Grupy.

- (d) W ocenie Rady Nadzorczej nowa polityka komunikacyjna w 2025 r. stanowiła istotny element wzmocnienia transparentności, wiarygodności i rozpoznawalności Grupy. Nowy model komunikacji ma charakter bardziej regularny, wielokanałowy i strategiczny, wspierając realizację Strategii 2026–2033 oraz budowę relacji z inwestorami i interesariuszami. W kolejnych okresach Spółka zamierza kontynuować działania ukierunkowane na przejrzystą i spójną komunikację, obejmującą wyniki finansowe, realizację strategii, portfel zamówień, ESG/ESRS oraz kluczowe kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.
- (e) Główne założenia nowej strategii komunikacyjnej obejmują zwiększenie transparentności działań Spółki, usprawnienie dialogu z uczestnikami rynku kapitałowego oraz zapewnienie szerszego i bardziej regularnego dostępu do informacji dotyczących kluczowych aspektów działalności operacyjnej, realizowanej strategii oraz perspektyw rozwoju we wszystkich segmentach operacyjnych: energetyce, nafcie, gazie i chemii, produkcji, budownictwie infrastrukturalnym oraz budownictwie przemysłowym. Oczekuje się, że wdrożenie nowej strategii komunikacji przyczyni się do lepszego zrozumienia przez rynek modelu biznesowego Spółki, jej przewag konkurencyjnych oraz czynników wpływających na jej wyniki finansowe i perspektywy wzrostu. Działania te mają na celu wspieranie adekwatnej wyceny Spółki oraz budowanie jej długoterminowej wartości.
- (f) Rada Nadzorcza będzie kontynuować monitorowanie procesu wdrażania i efektywności nowej strategii komunikacji, uznając ten aspekt za istotny element ładu korporacyjnego i praktyk rynkowych.

#### 4.11 Nadzór i wsparcie w zakresie realizacji przez Spółkę zagadnień związanych z ESG

- (a) Uznając istotność kwestii związanych z realizacją zasad społecznej odpowiedzialności biznesu w ramach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, Rada Nadzorcza brała jako organ Spółki czynny udział w realizacji obowiązków objętych przedmiotowym zagadnieniem.
- (b) Uchwałą Nr 155/XIV z dnia 15 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza postanowiła wyznaczyć jako odpowiedzialnego/ą na stałe z ramienia Zarządu za kwestie związane z ESG - Wiceprezeskę Zarządu ds. finansowych. Zakreślając zakres zadań związanych z przedmiotowymi obowiązkami Rada Nadzorcza wymieniła: (i) koordynację działań Spółki w zakresie zrównoważonego rozwoju, (ii) przygotowanie i nadzór nad realizacją strategii ESG Spółki, (iii) współpracę z interesariuszami w zakresie ESG, (iv) zarządzanie ryzykami ESG, (v) przygotowanie raportów i sprawozdań ESG zgodnie z obowiązującymi regulacjami oraz (vi) inicjowanie/monitorowanie wdrożenia działań zmierzających do realizacji celów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ponadto, Rada Nadzorcza zobowiązała ww. Członka Zarządu do przedstawiania Radzie Nadzorczej regularnych sprawozdań z postępów realizacji działań w zakresie ESG oraz informowania tego organu o wszelkich istotnych kwestiach mogących mieć wpływ na działalność Spółki w tym obszarze.
- (c) Najistotniejszym ze zdarzeń z obszaru ESG w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem było przyjęcie przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 168/XIV w dniu 18 lutego 2025 roku Strategii ESG Grupy Kapitałowej 2025-2035 („**Strategia ESG**”). Mając na uwadze sprawną współpracę dotyczącą wdrażania i realizacji Strategii ESG, Rada Nadzorcza, Uchwałą Nr 169/XIV z dnia 18 lutego 2025 roku, wyznaczyła Członka Rady Nadzorczej, Pana Macieja Drabio jako koordynatora, upoważnionego przez Radę Nadzorczą do nadzoru nad procesem wdrażania Strategii ESG w Grupie Kapitałowej. W związku z przyjęciem Strategii ESG, Rada Nadzorcza przekazała Zarządowi szereg zaleceń, obejmujących jej operacjonalizację odnoszących się m.in. do wprowadzenia programów edukacyjnych, szkoleń, warsztatów i inicjatyw zachęcających pracowników do promowania elementów strategii zrównoważonego rozwoju; zwiększenia nacisku

na bezpieczeństwo, w tym cyberbezpieczeństwo, komunikację z interesariuszami Spółki poprzez zaangażowanie w inicjatywy społeczne i środowiskowe.

- (d) Z uwagi na specyfikę branży, w której działa Spółka oraz jej podmioty zależne z Grupy Kapitałowej, Rada Nadzorcza przywiązywała szczególną wagę w zakresie ESG do zagadnień związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy. Na posiedzeniu w dniu 18 lutego 2025 roku, w ramach wyznaczania indywidualnych celów premiowych Członkom Zarządu Spółki na rok 2025, Rada Nadzorcza postanowiła o uzupełnieniu ich katalogu o mierniki z obszaru zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Na posiedzeniu w dniu 27 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza poddała całościowej analizie raport dotyczący stanu BHP w Grupie Kapitałowej za rok 2024. Omówiono szczegółowo i zaopiniowano inicjatywy podejmowane w 2025 roku na rzecz dalszej poprawy bezpieczeństwa pracy, takie jak m.in. kolejne zakupy defibrylatorów AED, intensyfikację cyklicznych szkoleń BHP oraz z zakresu udzielania pierwszej pomocy, kontynuację cyklicznych wizyt BHP na projektach realizowanych przez najwyższy szczebel kadry zarządzającej.

## 5. KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

- 5.1 W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku skład Komitetu Audytu spełniał niezbędne wymagania przewidziane art. 129 Ustawy o biegłych, dotyczące ilości członków 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 od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku skład Komitetu Audytu spełniał niezbędne wymagania przewidziane art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych. W okresie sprawozdawczym skład Komitetu spełniał kryteria obowiązujących Dobrych Praktyk GPW 2021.
- 5.2 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.
- 5.3 Jedno z głównych zadań realizowanych przez Komitet Audytu w 2025 roku stanowił nadzór nad sprawozdawczością finansową, realizowany przez zapoznanie się przez Komitet Audytu z wynikami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej, prezentowanymi przez Zarząd. Tego rodzaju prezentacje, z udziałem Grant Thornton Polska PSA („GT”), odbyły się na posiedzeniach Komitetu w dniach 23 oraz 25 kwietnia 2025 roku i przedstawiono na nich wyniki finansowe za rok 2024 roku Spółki i Grupy Kapitałowej. Komitet Audytu dokonywał wspólnie z Zarządem i biegłym rewidentem (GT) analizy sprawozdań finansowych oraz wyników badania Spółki i Grupy Kapitałowej także w dniu 22 sierpnia 2025 roku (sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2025 roku).
- 5.4 W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Komitet monitorował procesy rewizji finansowej w Spółce oraz niezależność audytorów zewnętrznych. Przegląd efektywności procesu audytu zewnętrznego z GT w kontekście badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024 był elementem posiedzeń Komitetu w dniu 23 i 25 kwietnia 2025 roku. Komitet Audytu udzielił Radzie Nadzorczej ustnej rekomendacji, w zakresie dokonania oceny dotyczącej sprawozdania z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Analogiczny przegląd, do wyżej wymienionego, odnoszący się do sprawozdań za I półrocze 2024 roku, przeprowadzono na posiedzeniu Komitetu w dniu 22 sierpnia 2025 roku. Wszelkie uwagi audytorów były w trakcie okresu objętego sprawozdaniem omawiane z Zarządem Spółki na bieżąco. W związku z art. 69 Ustawy o biegłych Komitetu Audytu w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku Komitet Audytu cyklicznie monitorował niezależność

biegłego rewidenta. Przedstawiciele audytora potwierdzali jego niezależność od Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej na posiedzeniach Komitetu w dniu 23 kwietnia 2025 roku oraz 22 sierpnia 2025 roku, a oświadczenie audytora o niezależności w formie pisemnej zostało przekazane wraz z raportem z badania. Komitet Audytu stwierdził, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, w tym, że: (i) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełnili, w ocenie członków Komitetu Audytu warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej, (ii) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji, (iii) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

- 5.5 Komitet Audytu realizuje zadanie nadzoru nad kontrolą wewnętrzną i audytem wewnętrznym Spółki, w ramach którego zajmuje się m.in. opiniowaniem Rocznych Planów Audytu. W roku 2025 Komitet Audytu opiniował Roczny Plan Audytu na rok 2025 - Uchwała Komitetu Nr 6/XIV z dnia 29 stycznia 2025 roku, oraz Roczny Plan Audytu na rok 2026 – Uchwała Komitetu Nr 9/XIV z dnia 22 grudnia 2025 roku. Stopień realizacji planu audytu był przedmiotem obrad Komitetu w dniu 24 listopada 2025 roku. Niezależnie od weryfikacji na posiedzeniach, Komitet Audytu monitorował prace audytu wewnętrznego Spółki poprzez cykliczny kontakt z Dyrektorem Biura Audytu i Kontroli.
- 5.6 Komitet przeprowadził w 2025 roku kompleksowy przegląd wprowadzonych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego. Wnioski i rekomendacje z przeglądu zostały omówione na posiedzeniu Komitetu w dniu 24 listopada 2025 roku i zawarte w Uchwale Komitetu Nr 8/XIV z dnia 3 grudnia 2025 roku. W opinii Komitetu Audytu kontrola wewnętrzna i audyt wewnętrzny Spółki funkcjonowały, w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, w Spółce i Grupie Kapitałowej, w sposób prawidłowy. Zalecenia Komitetu Audytu obejmowały następujące zagadnienia: Kartę Audytu Wewnętrznego, przegląd audytu wewnętrznego przeprowadzanego przez niezależnego audytora, rozdziału audytu i kontroli w ramach jednostek organizacyjnych Spółki, realizację zapotrzebowania kadrowego pionu audytu.
- 5.7 W trakcie prac Komitetu oraz w trakcie realizowania przez Członków Komitetu zadań w ramach Rady Nadzorczej Spółki, dokonywano na bieżąco analizy sposobu zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie Kapitałowej, w szczególności pod kątem przestrzegania obowiązujących w tym zakresie zasad (Komitet pozytywnie zaopiniował projekt takich zasad, podejmując Uchwałę nr 5/XIII z dnia 18 listopada 2020 roku). W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, Rada Nadzorcza otrzymywała od Dyrektora Biura Audytu i Kontroli Spółki, kwartalne raporty ryzyk deklarowanych w systemie E-risk oraz materiały dotyczące kluczowych ryzyk Grupy Kapitałowej, przedmiotowe materiały były cyklicznie omawiane na posiedzeniach. W opinii Komitetu Audytu system zarządzania istotnym ryzykiem w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku funkcjonował w Spółce i Grupie Kapitałowej w sposób prawidłowy.
- 5.8 W 2025 roku Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń, podejmując 4 uchwały.

## 6. KOMITET WYNAGRODZEŃ RADY NADZORCZEJ

- 6.1 Zadania Komitetu zostały ujęte w Regulaminie Rady Nadzorczej i obejmują w szczególności przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii do projektów treści umów związanych z wykonywaniem funkcji członka Zarządu Spółki i opiniowanie propozycji systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu.
- 6.2 W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Komitet Wynagrodzeń, wspierał Radę Nadzorczą inicjowaniem działania i opiniowaniem w sprawach: (i) przyznania Członkom Zarządu premii za rok 2024, (ii) wyznaczenia indywidualnych celów premiowych dla Członków Zarządu Spółki na rok 2025, (iii) ustaleniu warunków wynagradzania Zarządu.
- 6.3 Po przeprowadzeniu na posiedzeniu Komitetu w dniu 1 lipca 2025 roku analizy realizacji przez Członków Zarządu Spółki celów premiowych na rok 2024 oraz spełnienia przesłanek otrzymania premii za wynik, Komitet zawarł rekomendacje w: Uchwale Nr 6/25/XIV z dnia 9 lipca 2025 roku w sprawie wydania przez Komitet Wynagrodzeń rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie wypłaty premii za rok obrotowy 2024 Prezesowi Zarządu Spółki, Panu Jakubowi Stypule oraz Uchwale Nr 7/25/XIV z dnia 9 lipca 2025 roku w sprawie wydania przez Komitet Wynagrodzeń rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie wypłaty premii za rok obrotowy 2024 Wiceprezesce Zarządu Spółki, Pani Marzenie Hebda-Sztandkie. Rada Nadzorcza uwzględniając ww. rekomendacje Komitetu podjęła Uchwałę Nr 217/XIV z dnia 10 lipca 2025 roku w sprawie przyznania Wiceprezesce Zarządu Spółki, Pani Marzenie Hebda-Sztandkie premii za 2024 rok oraz Uchwałę Nr 219/XIV z dnia 10 lipca 2025 roku w sprawie przyznania Prezesowi Zarządu Spółki, Panu Jakubowi Stypule premii za 2024 rok.
- 6.4 W 2025 roku Komitet Wynagrodzeń kontynuował rozpoczęte w grudniu 2024 roku prace przy określaniu listy indywidualnych celów premiowych Członków Zarządu Spółki na rok 2025 podczas obrad w dniach 8 stycznia 2025 roku oraz 10 stycznia 2025 roku. Rekomendacje dotyczące celów premiowych oraz ich mierników i ich wag dla Prezesa Zarządu, Pana Jakuba Stypuły oraz Wiceprezeski Zarządu, Pani Marzeny Hebda-Sztandkie zostały zawarte w Uchwałach Komitetu Nr 1/25/XIV oraz 2/25/XIV. W oparciu o powyższe rekomendacje, Rada Nadzorcza podjęła Uchwały: Nr 166/XIV z dnia 18 lutego 2025 roku w sprawie określenia listy indywidualnych celów premiowych 2025 rok dla Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pana Jakuba Stypuły, Nr 167/XIV z dnia 18 lutego 2025 roku w sprawie określenia listy indywidualnych celów premiowych na 2025 rok dla Wiceprezeski Zarządu Spółki, Pani Marzeny Hebda-Sztandkie. Po rozszerzeniu składu Zarządu Spółki o Wiceprezesa Zarządu, Pana Mirosława Sottysiaka, Komitet Wynagrodzeń wydał w Uchwale Nr 5/25/XIV z dnia 28 kwietnia 2025 roku analogiczną rekomendację, a Rada Nadzorcza w oparciu o nią podjęła Uchwałę Nr 196/XIV z dnia 21 maja 2025 roku w sprawie określenia listy indywidualnych celów premiowych na 2025 rok dla Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pana Mirosława Sottysiaka.
- 6.5 W związku z powołaniem z dniem 1 kwietnia 2025 roku Pana Mirosława Sottysiaka na Wiceprezesa Zarządu Spółki, Komitet Wynagrodzeń brał udział w pracach nad ustaleniem wysokości wynagrodzenia powołanego, które zostało określone zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Polimex Mostostal S.A. Komitet Wynagrodzeń opiniował treść Umowy o zarządzanie oraz Umowy o zakazie konkurencji i zachowaniu poufności przygotowanych dla Pana Mirosława Sottysiaka (Uchwała Komitetu Wynagrodzeń Nr 4/25/XIV). Powyższe rekomendacje Komitetu zostały uwzględnione w Uchwale Rady Nadzorczej nr 177/XIV z dnia 11 marca 2025 roku w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu Polimex Mostostal S.A. do spraw operacyjnych. Ponadto, w konsekwencji powołania z dniem 11 marca 2025 roku Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pana Jakuba Stypuły na stanowisko Prezesa Zarządu, Komitet

Wynagrodzeń opiniował stosowne aneksy do zawartej z nim Umowy o zarządzanie oraz Umowy o zachowaniu poufności (Uchwała Nr 3/25/XIV).

- 6.6 W 2025 roku Komitet Wynagrodzeń odbył 4 posiedzenia podejmując 7 uchwał. Dodać należy, że członkowie Komitetu Wynagrodzeń wielokrotnie odbywali konsultacje bez formalnego zwoływania posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń.

## **7. KOMITET DS. STRATEGII ROZWOJU RADY NADZORCZEJ**

- 7.1 W grudniu 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Strategii Rozwoju.
- 7.2 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, ocenę spójności rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki z realizowaną przez Zarząd strategią Spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach Spółki oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd Spółki projektów strategii Spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki;
- 7.3 W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Komitet ds. Strategii Rozwoju przyjmował Raporty z wdrażania w Spółce i Grupie Kapitałowej Planu Rozwoju (Pakiety informacyjne) zgodnie z założeniami Umowy Inwestycyjnej z 18 stycznia 2017 roku oraz Aneksu nr 1 do Umowy Inwestycyjnej. W dniu 27 października 2025 roku, Komitet ds. Strategii Rozwoju podjął Uchwałę nr 10/XIV w sprawie przyjęcia:
- (a) Raportu z wdrażania w Spółce i Grupie Kapitałowej Planu Rozwoju za pierwszy kwartał 2025 roku,
  - (b) Raportu z wdrażania w Spółce i Grupie Kapitałowej Planu Rozwoju za pierwsze półrocze 2025 roku.
- 7.4 Członkowie Komitetu ds. Strategii Rozwoju otrzymali na przelocie roku 2024 i 2025 projekt Planu Finansowego dla Grupy Kapitałowej na rok 2025 oraz projekt Planu Rozwoju dla Grupy Kapitałowej na lata 2025-2029, uwzględniający bieżące położenie Spółki i Grupy Kapitałowej z precyzyjnym przedstawieniem jego kluczowych założeń. Po szczegółowym zapoznaniu się z projektami ww. dokumentów, Członkowie Komitetu ds. Strategii Rozwoju nie wnieśli uwag ani korekt do ich treści, wobec czego w dniu 18 lutego 2025 roku Plan Finansowy został zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 172/XIV, a Plan Rozwoju Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 173/XIV.
- 7.5 Komitet ds. Strategii Rozwoju współpracował ściśle z Zarządem Spółki w zakresie opracowywania założeń Strategii 2026-2033, przyjętej w dniu 27 października 2025 roku Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 231/XIV.
- 7.6 W 2025 roku Komitet ds. Strategii Rozwoju podjął 2 uchwały.

## **8. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2025**

- 8.1 Na podstawie § 29 lit. a Statutu Spółki, w związku z art. 382 § 3 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 49 i 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia – w zakresie zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym - Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2025 r. Tym samym Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu adresowanego do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o zatwierdzenie tego sprawozdania.

## **9. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 R.**

9.1 Na podstawie § 29 lit. a Statutu Spółki, w związku z art. 382 § 3 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, mając na uwadze art. 45 i 53 ust. 1 ustawy o rachunkowości, Rada Nadzorcza Spółki ocenia pozytywnie - w zakresie zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym - Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2025 r., badane przez niezależnego biegłego rewidenta, na które składa się:

- (a) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku,
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (f) informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

9.2 Na podstawie § 29 lit. a Statutu Spółki, w związku z art. 382 § 3 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, mając na uwadze art. 55 i art. 63c ust. 4 ustawy o rachunkowości Rada Nadzorcza Spółki, pozytywnie ocenia, w zakresie zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2025 zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, na które składa się:

- (a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (c) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- (e) skonsolidowane informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

9.3 Tym samym Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu adresowanego do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o zatwierdzenie zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **10. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ALBO POKRYCIA STRATY**

10.1 Na podstawie § 29 lit. a Statutu Spółki w zw. z art. 382 § 3 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2025.

## **11. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI**

11.1 Spółka jest jedną z największych polskich firm inżynieryjno-budowlanych. Generalnym wykonawcą w zakresie budownictwa przemysłowego. Grupa Kapitałowa realizuje specjalistyczne inwestycje w Polsce i za granicą dla branży energetycznej, petrochemicznej, gazowej oraz ochrony środowiska, budownictwa infrastrukturalnego i kubaturowego, pozostając liderem EPC

w segmencie energetycznym w zakresie dużych projektów energetycznych na polskim rynku. Jest producentem i eksporterem konstrukcji stalowych, krat pomostowych oraz zajmuje się cynkowaniem i malowaniem konstrukcji stalowych.

- 11.2 Spółka posiada ugruntowaną i wyróżniającą się pozycję na polskim rynku jako kluczowy integrator w realizacji wielkoskalowych oraz średnioskalowych procesów budowy obiektów energetycznych, w tym elektrowni. Przewaga konkurencyjna Spółki w tym strategicznym obszarze opiera się fundamentalnie na synergii kilku kluczowych kompetencji:
- (a) Wieloletnim doświadczeniu i udokumentowanych referencjach w realizacji złożonych projektów dla sektora energetycznego.
  - (b) Zdolności do kompleksowej, generalnej realizacji inwestycji (EPC), obejmującej wszystkie fazy projektu – od projektowania, przez zaopatrzenie i logistykę, po wykonawstwo i uruchomienie.
  - (c) Wysoko rozwiniętych kompetencjach w zarządzaniu skomplikowanymi i wieloaspektowymi przedsięwzięciami, co zapewnia efektywną koordynację, optymalizację kosztów i terminową realizację.
  - (d) Specjalistycznej wiedzy technicznej i inżynierskiej oraz dogłębnej znajomości specyfiki krajowego sektora energetycznego, włączając uwarunkowania regulacyjne i techniczne.
- 11.3 Połączenie tych atutów pozwala Spółce skutecznie podejmować się realizacji najbardziej wymagających zadań w zakresie budownictwa energetycznego, oferując swoim klientom rozwiązania „pod klucz” i budując jej trwałą wartość na rynku polskim. Grupa zrealizowała w ostatnich latach zadania związane z budową bloków energetycznych o mocy 2 x 910 MWe w Elektrowni Opole, Elektrociepłowni Żerań (326 MWt, 494 MWe), bloku nr 11 w Elektrowni Kozienice (1075 MW) oraz Elektrowni Dolna Odra (2 x 700 MW), Elektrociepłowni w Bydgoszczy (50 MWe), Elektrociepłowni Nowa Czechnica oraz Elektrowni Rybnik (882 MW – który jest dotychczas największym i najbardziej sprawnym blokiem energetycznym tego typu w Polsce), a także jest w trakcie realizacji innych projektów.
- 11.4 Przychody operacyjne Grupy Kapitałowej za 2025 rok wyniosły 4.130 mln PLN i były wyższe o 1.274 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. EBITDA Grupy Kapitałowej za 2025 r. wyniosła 243 mln PLN i była wyższa o 594 mln PLN w porównaniu do wyniku za 2024 r. Rok 2025 Grupa Kapitałowa zamknęła zyskiem netto w wysokości 134 mln PLN.
- 11.5 Portfel zamówień Grupy Kapitałowej na grudzień 2025 wyniósł 10,1 mld PLN. Największe przychody ze sprzedaży zostały osiągnięte w Segmentach Produkcja i Energetyka – łącznie oba segmenty stanowiły 66 % całkowitych przychodów. W 2025 roku najwyższe wyniki wypracował Segment Nafta, gaz, chemia (EBITDA). Przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 639 mln PLN i stanowiły 15 % całkowitej wartości przychodów Grupy Kapitałowej.
- 11.6 Najważniejszymi kontraktami realizowanymi w 2025 roku były:
- (a) kontrakt na budowę Elektrociepłowni Gazowo-Parowej w Siechnicach (Czechnica),
  - (b) kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego w Elektrowni Rybnik,
  - (c) kontrakt na budowę Pakietu K-003 z zakresu OSBL rozbudowy instalacji Olefin w Płocku (obecnie projekt pod nazwą „Nowa Chemia”),
  - (d) kontrakt na budowę przyłącza morskiej farmy wiatrowej Baltica-2 w Choczewie.
- 11.7 Najistotniejsze zdarzenia dotyczące nowej kontraktacji w 2025 roku:

- (a) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka oraz PxB zawarło w dniu 16 stycznia 2025 roku umowę z EW Marulewy sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie na budowę Elektrowni Fotowoltaicznej Marulewy o łącznej mocy 47,39 MWp w oparciu o technologię tracker za kwotę 81,9 mln PLN netto.
  - (b) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Pxl”) zawarło w dniu 20 stycznia 2025 roku umowę z Gminą Miasta Gdyni na budowę obwodnicy dzielnicy Witomino w Gdyni za kwotę 63,9 mln PLN netto.
  - (c) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka, Pxl oraz Mosty Łódź S.A. z siedzibą w Łodzi zawarło w dniu 17 kwietnia 2025 roku umowę ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa drogi krajowej na odcinku Lubiatowo – droga ekspresowa S6. Zadanie 1: Lubiatowo - droga wojewódzka nr 213” za kwotę 144,6 mln PLN netto, z czego na podmioty z Grupy Kapitałowej przypadnie 126,2 mln PLN netto.
  - (d) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka, Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (podmiot w 100% zależny od Emitenta), WodPol sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu i AGAT S.A. z siedzibą w Koluśkach zawarło w dniu 27 maja 2025 roku umowę z KT - Kinetics Technology S.p.A. z siedzibą w Rzymie („KT”) na budowę instalacji do produkcji HVO (uwodornionych olejów roślinnych) w Rafinerii Holborn w Hamburgu, będącej częścią inwestycji „New Green Diesel Production Plant”, realizowanej przez KT na rzecz klienta końcowego - Holborn Europa Raffinerie GmbH z siedzibą w Hamburgu. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi 128,5 mln EUR netto, z czego na podmioty z Grupy Kapitałowej przypada 75,4 mln EUR.
  - (e) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka oraz PxB zawarło w dniu 30 maja 2025 roku umowę z Eurowind Polska II sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na budowę Farmy Wiatrowej Nowogródek Pomorski, składającej się z 13 turbin wiatrowych o łącznej mocy 28.6 MW za kwotę 81,9 mln PLN netto.
  - (f) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka, PxB oraz Financing & Manufacturing & Know-How sp. z o.o. z siedzibą w Kraskowie zawarło w dniu 10 czerwca 2025 roku umowę z Enea Elektrownia Połaniec S.A. z siedzibą w Połaniecu na budowę Wiaty Wysokiego Składowania nr 1 wraz z infrastrukturą towarzyszącą, na potrzeby rozładunku, magazynowania i podawania biomasy do bloków energetycznych 2-7 Elektrowni Połaniec, za kwotę 307,5 mln PLN netto, z czego na członków konsorcjum z Grupy Kapitałowej przypada 202,7 mln PLN netto.
  - (g) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka, Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Erlangen w Niemczech zawarło w dniu 15 września 2025 roku umowę z CCGT Gdańsk sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku na budowę nowego bloku gazowo-parowego w Gdańsku o mocy do 600 MWe wraz z infrastrukturą pomocniczą oraz towarzyszącą za kwotę 299 mln EUR netto oraz 1.719 mln PLN netto, z czego na Spółkę przypadnie 1.665 mln PLN netto.
  - (h) Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka oraz Pxl zawarło w dniu 27 listopada 2025 roku umowę z Bachleda Termy sp. z o.o. z siedzibą w Zakopanem na budowę zespołu basenów krytych i otwartych w Zakopanem wraz z infrastrukturą towarzyszącą za kwotę 384,9 mln PLN netto.
- 11.8 Dokonując oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza wskazuje, że nie zidentyfikowano zagrożeń kontynuacji działalności przez Spółkę.

## 12. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

- 12.1 Spółka posiada działające systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Wszystkie te wymienione wyżej elementy umożliwiają Radzie Nadzorczej sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki oraz przeprowadzanie bieżącej oceny jej sytuacji.
- 12.2 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.
- 12.3 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. Obecna nazwa jednostki organizacyjnej brzmi Biuro Audytu i Kontroli („Biuro”). Zadaniem Biura było i pozostaje kompleksowe prowadzenie audytów wewnętrznych i kontroli oraz nadzorowanie realizacji działań naprawczych i wdrażania zalecanych usprawnień. Dodatkowo, działalność Biura stanowi istotny element systemu zarządzania ryzykiem.
- 12.4 Plan Audytów na 2025 rok został wykonany zgodnie z założonym harmonogramem. Przeprowadzono łącznie 11 audytów. 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 prowadziło monitoring realizacji tych działań, przedstawiając Prezesowi Zarządu oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej sprawozdania ze stanu wdrożenia rekomendacji. W 2025 roku realizację w ramach Spółki audytów wewnętrznych należy ocenić pozytywnie.
- 12.5 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 2025 roku jest GT.
- 12.6 Od dnia 10 października 2021 roku (Uchwała Zarządu Spółki nr 265/21) ustanowiono w Spółce funkcję Compliance Business Partnera, utrzymując od tego czasu na tym stanowisku osobę posiadającą odpowiednie kwalifikacje.
- 12.7 W opinii Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku funkcjonował w Spółce i Grupie Kapitałowej w sposób prawidłowy.

## 13. OCENA SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

- 13.1 Na podstawie postanowień przyjętej w 2020 roku Procedury Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej (pozytywnie zaopiniowanej przez Komitet Audytu w Uchwale nr 5/XIII z dnia 18 listopada 2020 roku), system zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej zaplanowano na trzech poziomach organizacyjnych, tj. na: poziomie I – projekty realizowane przez Spółki, poziomie II – spółki Grupy Kapitałowej (6 podmiotów), wskazane w Polityce Zarządzania

Ryzykiem, poziomie III – procesy realizowane przez komórki organizacyjne spółek Grupy Kapitałowej wskazanych w Polityce Zarządzania Ryzykiem. Przegląd i aktualizacja ocen ryzyk odbywa się co 3 miesiące dla projektów i spółek oraz co 6 miesięcy dla procesów. Od końca 2024 roku, zgodnie z zaleceniami Rady Nadzorczej, zmodyfikowano system oceny ryzyka m.in. o comiesięczne raportowanie Radzie Nadzorczej aktualnego stanu ryzyk i cykliczne omawianie tego zagadnienia na posiedzeniach.

**14. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380<sup>1</sup> KSH ORAZ OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE ART. 382 § 4 KSH**

14.1 Zarząd Spółki przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o Spółce i spółkach Grupy Kapitałowej co zostało udokumentowane w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej. Zarząd udzielał Radzie Nadzorczej następujących informacji o:

- (a) uchwałach Zarządu Spółki i ich przedmiocie – przekazywane w sposób ciągły przez udostępnienie Członkom Rady Nadzorczej dostępu do przestrzeni dyskowej, na której kopie Uchwał Zarządu były zamieszczane na bieżąco;
- (b) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym – zagadnienia były omawiane cyklicznie przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej;
- (c) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw – zagadnienia były omawiane cyklicznie przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej;
- (d) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność – omawiane w razie wystąpienia takiej potrzeby przez Zarząd na wideokonferencjach i posiedzeniach Rady Nadzorczej;
- (e) zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki – omawiane w razie wystąpienia takiej potrzeby przez Zarząd na wideokonferencjach i posiedzeniach Rady Nadzorczej.

14.2 Jednocześnie, w celu wykonywania swoich obowiązków zgodnie z postanowieniami art. 382 § 4 k.s.h. i Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, dokonywać rewizji majątku Spółki oraz może żądać od Zarządu, prokurentów i pracowników i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sprawozdań, dokumentów i wyjaśnień dotyczących Spółki w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania Rady Nadzorczej mogą być również posiadane przez Zarząd lub osobę, o której mowa w zdaniu poprzednim, informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.

**15. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO**

15.1 W 2025 roku Rada Nadzorcza nie zlecała na podstawie art. 382(1) § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych zbadania na koszt spółki spraw dotyczących działalności spółki lub jej majątku ani przygotowania analizy lub opinii przez doradcę.

- 16. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI DOTYCZĄCEJ DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ, SPONSORINGOWEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE ALBO INFORMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI**
- 16.1 W wykonaniu zasady szczegółowej 2.11.5 Dobrych Praktyk GPW 2021, od dnia 19 lipca 2022 roku (Uchwała Zarządu Spółki nr 304/22) obowiązuje *Polityka przyznawania darowizn oraz postępowania z wnioskami o darowiznę w Spółce i Grupie Kapitałowej*, a także *Polityka sponsoringu w Spółce i Grupie Kapitałowej*. Ponadto, zgodnie z § 30 ust. 1 lit. k) Statutu 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 brutto.
- 16.2 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 w skali działalności Spółki poziomie.
- 17. 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**
- 17.1 Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie 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. Od dnia 1 lipca 2021 roku Spółka stosuje Dobre Praktyki GPW 2021, zgodnie z informacjami zamieszczonymi przez Spółkę w raporcie EBI nr 1/2021 w dniu 30 lipca 2021 roku. Informacja o bieżącym stopniu stosowania przez Spółkę Dobrych Praktyk GPW 2021 została opublikowana w raporcie EBI nr 1/2025 w dniu 6 sierpnia 2025 roku.
- 17.2 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. Spółka opublikowała w 2025 roku 49 raportów bieżących.
- 18. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**
- 18.1 Działając na podstawie §72 ust. 1 pkt 16) oraz §73 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku 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, § 29 lit. a) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z działalności Spółki, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.
- 18.2 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.

- 18.3 W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2025 rok Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się ze stanowiskiem GT w kluczowych kwestiach dotyczących przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uzyskała wyjaśnienia od Zarządu Spółki. Wszelkierownie rozważyła sprawy związane z bieżącą sytuacją finansową Spółki oraz kluczowych spółek Grupy Kapitałowej.
- 18.4 W podsumowaniu wykonanych prac Rada Nadzorcza podziela wnioski GT, 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 2025 roku, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności w 2025 roku.

## 19. REKOMENDACJE RADY NADZORCZEJ DLA WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

- 19.1 Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 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.
- 19.2 Rekomendacja Rady Nadzorczej, dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2025 została zawarta w uchwale.
- 19.3 Po dokonaniu oceny pracy Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu następujące rekomendacje w zakresie udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2025 następującym Członkom Zarządu:
- Jakubowi Stypule, Wiceprezesowi Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu, a od dnia 11 marca 2025 roku – Prezesowi Zarządu (za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku): **rekomendacja udzielenia absolutorium;**
  - Marzenie Hebda-Sztandkie, Wiceprezesce Zarządu (za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku): **rekomendacja udzielenia absolutorium;**
  - Mirosławowi Sołtysiakowi, Wiceprezesowi Zarządu (za okres od 1 kwietnia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku): **rekomendacja udzielenia absolutorium.**

Warszawa, kwiecień 2026 r.

**Załącznik nr 1 Wykaz obecności na posiedzeniach Rady Nadzorczej Polimex Mostostal S.A. w 2025 r.**

**Imię i Nazwisko**

**Członka Rady**

**Nadzorczej**

**Polimex Mostostal**

**S.A.**

	15.01	12.02	18.02	11.03	2.04	25.04	14.05	21.05	28.05	25.06	10.07	27.08	19.09	29.10	19.11	26.11	17.12
<b>Wojciech Bartelski</b>	V	V	V	V	V	X	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V
<b>Agnieszka Doroszkiewicz</b>	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V
<b>Maciej Drabio</b>	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V
<b>Konrad Kąkol</b>	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V
<b>Grzegorz Kinelski</b>	V	V	V	V	V	V	X	V	X	V	X	V	V	V	X	V	V
<b>Maciej Ługowski</b>	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V

**V - obecność**

**X - nieobecność usprawiedliwiona**