



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
BLACK ROSE PROJECTS S.A.
W 2025 ROKU**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU**



I. Wprowadzenie

Zgodnie z art. 382 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (dalej: **k.s.h.** lub **Kodeks spółek handlowych**), Rada Nadzorcza BLACK ROSE PROJECTS S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (dalej także jako: **Spółka** lub **BLACK ROSE PROJECTS S.A.**) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki (dalej także jako: **Rada, Rada Nadzorcza** lub **RN**) zgodnie z przepisami art. 382 § 3-3¹ k.s.h. zawiera:

- I. wprowadzenie;
- II. ocenę oraz wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku;
- III. ocenę oraz wyniki oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2025;
- IV. ocenę sytuacji Spółki w 2025 roku, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego;
- V. ocenę realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków, o których mowa w art. 380¹ k.s.h.;
- VI. ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej Spółki przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 k.s.h.;
- VII. informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ k.s.h.;
- VIII. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025, z uwzględnieniem dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
- IX. informacje dodatkowe;
- X. rekomendację dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

II. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku

1. Wstęp

Na podstawie art. 382 § 3-3¹ k.s.h. przedmiotem analizy i oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, na które składają się:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 456 855,27 zł,
- b) sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje stratę netto w wysokości -3 415 546,96 zł,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 415 546,96 zł,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 18 717,21 zł,
- e) informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Ponadto Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2025. Wniosek Zarządu w kwestii pokrycia straty Spółki za rok 2025 nie został jej przedstawiony do dnia sporządzenia i przyjęcia niniejszego sprawozdania.



2. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2025

Rada Nadzorcza, działając na podstawie postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, po zapoznaniu się z danymi finansowymi oraz informacjami od Zarządu Spółki, a także po szczegółowej analizie sprawozdania z badania niezależnego biegłego rewidenta KPW Audytor sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dalej: **Biegły rewident**) za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, **pozytywnie ocenia, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym**, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 oraz złożone przez Zarząd sprawozdanie z działalności Spółki w 2025 roku, mając na względzie istotną niepewność co do wystąpienia ryzyka braku kontynuowania działalności Spółki.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii Biegłego rewidenta, niemniej Rada Nadzorcza zwróciła uwagę na wartość pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 roku, wynoszącą 3 954 127,50 zł, składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu zwrotu otrzymanego dofinansowania w kwocie 3 949 822,50 zł. Zobowiązanie to zostało ujęte przez Spółkę w związku z otrzymanym w dniu 14 stycznia 2026 roku pismem dotyczącym rozwiązania umowy o dofinansowanie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju wraz z wezwaniem do zwrotu otrzymanych środków w kwocie 2 967 319,50 zł wraz z należnymi odsetkami.

Biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego, po przeprowadzeniu badania, w którym zdefiniował rozpoznanie przychodów ze sprzedaży, produkcję w toku oraz produkty gotowe na dzień bilansowy, a także rozpoznawanie rozliczeń międzyokresowych z tytułu otrzymanych dotacji jako kluczowe aspekty badania, wydał pozytywną opinię do przedłożonego sprawozdania finansowego. W opinii stwierdzono, że sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 522) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości; jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, jak również zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W opinii wskazano także, że Spółka rozpoznała i opisała okoliczności wskazujące na wystąpienie istotnej niepewności, co do kontynuacji działalności we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za 2025 rok, a także w punkcie 9.1 w informacji dodatkowej.

W sprawozdaniu finansowym Spółki wskazano, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego występuje istotna niepewność związana z możliwością kontynuowania działalności przez Spółkę, wynikająca przede wszystkim z otrzymania od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) oświadczenia o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie projektu realizowanego przez Spółkę oraz wezwania do zwrotu otrzymanych środków finansowych wraz z odsetkami. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, jak i sprawozdania Rady, kwestia ta pozostaje na etapie analizy prawnej i formalnej. Zarząd Spółki nie zgadza się ze stanowiskiem NCBiR i podejmuje działania mające na celu ochronę interesów Spółki, w tym przy wsparciu zewnętrznych doradców prawnych analizuje zasadność zgłoszonych roszczeń oraz możliwość wykorzystania dostępnych środków prawnych.

W celu zapewnienia możliwości kontynuowania działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego Zarząd podjął i realizuje szereg działań stabilizujących sytuację finansową i operacyjną Spółki, w szczególności:

– zawarto umowę pożyczki z LB Holding Sp. z o.o. oraz pozyskano środki pieniężne wspierające bieżącą płynność finansową Spółki,



- kontynuowane są działania operacyjne związane z produkcją i rozwojem projektów gamingowych,
- Spółka realizuje zawarte umowy zapewniające przychody w 2026 roku,
- prowadzone są działania mające na celu pozyskanie kolejnych kontraktów oraz źródeł finansowania działalności,
- Zarząd prowadzi bieżący monitoring kosztów działalności oraz dostosowuje poziom wydatków do aktualnej sytuacji płynnościowej Spółki.

Jednocześnie sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt wynikających z odmiennego założenia dotyczącego kontynuacji działalności, jednak Zarząd wskazuje na występowanie istotnej niepewności związanej z opisaną powyżej sytuacją dotyczącą NCBiR.

Biegły zwrócił uwagę na poniesioną stratę netto w kwocie (-) 3 415 546,96 zł oraz na straty z lat ubiegłych w kwocie (-) 2 873 369,54 zł. Sporządzony bilans wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym wskazał na konieczność zwołania przez Zarząd Spółki walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki, zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych. Pomimo powyższych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności, w tym problemy z płynnością finansową Spółki, opinia biegłego nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Rada Nadzorcza, dokonując oceny dokumentów Spółki zapoznała się z okolicznościami podanymi przez Zarząd Spółki, w tym opisem dokonanej przez Zarząd oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, w wyniku której stwierdzono, iż istnieją istotne niepewności, które mogą budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności gospodarczej. Spółka odnotowuje istotne trudności z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań, wystąpiły przypadki opóźnień w płatnościach wobec dostawców oraz pracowników i instytucji publicznych.

Jednocześnie wskazano, że Spółka prowadzi intensywne działania mające na celu poprawę płynności finansowej, w tym między innymi rozmowy z inwestorami w celu wyjaśnienia sprawy z NCBiR, w szczególności doprowadzenia do uchylecia skutków oświadczenia woli złożonego przez NCBiR, a także pozyskania kontaktów zapewniających odpowiedni poziom finansowania działalności Spółki, a także przegląd działań operacyjnych pod kątem poprawy rentowności i redukcji kosztów. W 2025 roku Spółka podpisała już umowy z podmiotami zewnętrznymi, wskutek czego z miesiąca na miesiąc generuje coraz wyższe przychody i odnotowuje poprawę sytuacji finansowej.

Mimo to, ze względu na powyższe czynniki, istnieje istotna niepewność, która może wskazywać na znaczące zagrożenie dla kontynuowania działalności Spółki. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, z uwzględnieniem działań naprawczych prowadzonych przez Zarząd.

Rada Nadzorcza zwróciła także uwagę na zawarcie przez Spółkę w dniu 23 lutego 2026 roku z LB Holding sp. z o.o. (podmiot powiązany z Prezesem Zarządu) umowy pożyczki 160 000,00 zł, także dokonanie w dniu 28.05.2026 roku odpisu aktualizującego w kwocie 899 961,73 zł, który został ujęty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2025 w pozostałych kosztach operacyjnych, w pozycji "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych". W konsekwencji odpis ten miał wpływ na wysokość prezentowanego wyniku finansowego oraz wartość WNiP, który po dokonaniu odpisu wynosić będzie na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza, oceniając przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025, a także informacje uzyskane od Zarządu w przedmiocie zapewnienia kontynuacji działalności Spółki, w tym zapewnienie co do bazy podstaw do podjęcia szerzej zakrojonych działań dot. sytuacji Spółki, uważa, że w sposób jasny i rzetelny przedstawia ono działalność i sytuację Spółki w ocenianym okresie, jak również identyfikuje ewentualne ryzyka dotyczące dalszej działalności Spółki. Zarząd opisał sytuację Spółki, zarówno w aspekcie finansowym, jak



i rynkowym, uwzględniając niepewność kontynuacji działalności Spółki. Ponadto w opinii Rady Nadzorczej przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 w zakresie finansowym jest zgodne z przedstawionym przez Zarząd i zbadanym przez niezależnego Biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym. Nadto, zgodnie z opinią Biegłego rewidenta, uznano, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione oraz omówione.

3. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu oraz pozytywną opinią Biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025.

Ponadto Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania obowiązków w 2025 roku, zaś Zarząd zobowiązuje do uwzględnienia w porządku obrad uchwały, o której mowa w art. 397 kodeksu spółek handlowych.

III. Wyniki oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok 2025

Zarząd Spółki nie przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendacji dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki co do sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2025 w wysokości **3 415 546,96 zł**.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza, mając na względzie zastrzeżenie co do wystąpienia istotnej niepewności w kontynuowaniu działalności przez Spółkę, odstąpiła od oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2025 rok.

IV. Ocena sytuacji Spółki w 2025 roku, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego

Spółka w roku obrotowym 2025 zanotowała wyniki ekonomiczno-finansowe, szczegółowo omówione w sprawozdaniu finansowym, sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz w opinii biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań.

Zdaniem Rady Nadzorczej obecnie występuje istotna niepewność dla kontynuacji działalności Spółki. Niemniej Zarząd przedstawił wyczerpujące informacje oraz dane, potwierdzające realizację przyjętej przez Zarząd strategii w zakresie minimalizacji wystąpienia ryzyka braku kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Rady działania podejmowane przez Zarząd Spółki dają nadzieję na poprawę sytuacji Spółki, w szczególności kiedy wyjaśniona zostanie sytuacja z NCBiR.

Według Rady Nadzorczej Zarząd Spółki identyfikuje i monitoruje zagrożenia pośrednie związane z sytuacją na rynku gier komputerowych celem minimalizowania wpływu sytuacji rynkowej na działalność Spółki.

W Spółce nie wystąpiły żadne niepokojące zdarzenia gospodarcze oraz nadużycia, które mogłyby mieć wpływ na dokumenty finansowe i sprawozdania Spółki. Niemniej w ocenie Rady brak jest pewności co do kontynuacji działalności, dlatego Rada Nadzorcza szczegółowo analizuje wszelkie działania podejmowane przez Zarząd, mające na celu poprawę sytuacji Spółki i zapewnienie jej dalszego rozwoju. Rada analizuje także i rekomenduje



Zarządowi podejmowanie działań związanych z rozliczaniem Zarządu z realizacji programu w ramach NCBiR. Rada oraz Zarząd monitorują ewentualny wpływ aktualnej sytuacji makroekonomicznej oraz konfliktu zbrojnego na Ukrainie i w Palestynie na sytuację Spółki.

Rady Nadzorcza oceniła ogólną sytuację Spółki w kontekście możliwości jej rozwoju w kolejnych latach przy uwzględnieniu w szczególności:

- wystąpienia istotnej niepewności kontynuacji działalności przez Spółkę;
- kwoty bieżącej straty netto, jak i strat netto za poprzednie lata obrotowe;
- przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki na lata 2025-2027 oraz stopnia jej realizacji przez Zarząd;
- faktycznych działań Zarządu w zakresie zapewnienia odpowiedniego poziomu bieżących przychodów.

W Spółce nie występuje audytor wewnętrzny oraz nie działa Komitet Audytu. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- 1) w Spółce występuje satysfakcjonujący i wystarczający system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, adekwatny do jej struktury organizacyjnej oraz rozmiarów prowadzonej działalności;
- 2) Spółka prowadzi działalność zgodnie z normami oraz stosownymi praktykami, a w przypadku konieczności konsultacji w przedmiotowym zakresie, Zarząd korzysta z usług profesjonalnych podmiotów zewnętrznych;
- 3) Zarząd Spółki podejmuje działania w celu realizacji przyjętej strategii i zapewnienia Spółce kontynuacji działalności;

a tym samym Rada nie identyfikuje zagrożenia dla Spółki w przedmiotowym zakresie, bądź konieczności wprowadzenia dodatkowych zabezpieczeń lub podjęcia niezbędnych działań.

V. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków, o których mowa w art. 380¹ k.s.h.

Rada Nadzorcza Spółki **dobrze ocenia** realizację przez Zarząd Spółki obowiązków, o których mowa w art. 380¹ k.s.h., z zastrzeżeniem co do częstotliwości przekazywania Radzie w 2025 roku informacji, o których mowa w powołanym przepisie, w szczególności co do informowania Rady o występowaniu zdarzeń mogących wpływać na sytuację Spółki, w tym wystąpienie istotnej niepewności co do kontynuowania działalności.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Spółki przedstawiał informacje o aktualnej sytuacji Spółki albo Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki albo osobiście - wszystkim członkom Rady Nadzorczej w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki z opóźnieniem, na co Rada zwracała Zarządowi uwagę.

VI. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej Spółki przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 k.s.h.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Zarząd Spółki, w wyniku nałożonych na Zarząd ustawowych obowiązków oraz w odpowiedzi na zapytania Rady, przekazywał Radzie Nadzorczej Spółki niezbędne informacje, w tym dokumentację, przy czym Rada Nadzorcza zwróciła Zarządowi uwagę na opóźnienia w informowaniu Rady o występowaniu istotnych okoliczności dot. funkcjonowania Spółki i jej aktualnej sytuacji, a także wskazała na konieczność terminowego przekazywania dokumentów do służb finansowych, celem uniknięcia konieczności wprowadzania korekt. Rada zwróciła również uwagę na konieczność prowadzenia rozmów z podmiotem obsługującym dotację z NCBiR wobec ujawnienia rozbieżności w prowadzonej przez nich dokumentacji i liczne korekty przy przeprowadzaniu rozliczania projektu.

Rada posiada możliwość uzyskania dostępu do dokumentów Spółki za pośrednictwem Prezesa w zakresie pozwalającym jej na efektywną realizację obowiązków nadzorczych. Niemniej Rada Nadzorcza Spółki każdorazowo, kiedy rozpoznała konieczności występowania do Zarządu Spółki z dodatkowymi wnioskami o udzielenie informacji lub przekazania danych, w szczególności z formalnym żądaniem określonym w art. 382



§ 4 k.s.h., otrzymywała wnioskowane dane, niemniej niekiedy z opóźnieniem.

VII. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ k.s.h.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Rada Nadzorcza Spółki nie podejmowała uchwały w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę. Przy czym Zarząd przekazywał Radzie wyniki ocen przeprowadzanych przez doradców zatrudnianych przez Spółkę lub na zlecenie Zarządu.

VIII. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025, z uwzględnieniem dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej

1. Organizacja Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym sprawującym stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza powinna liczyć 5 (słownie: pięciu) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję.

2. Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 19 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Mateusz Paweł Adamkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Kostrzewa - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Paweł Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Dominika Magdalena Mazur – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Wróbel – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 19 grudnia 2025 r., do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Mateusza Adamkiewicza z zasiadania w Radzie ze skutkiem na 19.12.2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Marcin Kostrzewa - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Paweł Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Wróbel – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 20 maja 2026 r., Rada Nadzorcza Emitenta, na podstawie § 21 ust. 4 Statutu Spółki, w drodze kooptacji, powołała Pana Gabriela Śliwoskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Gabriel Śliwoski - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kostrzewa - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Paweł Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Wróbel – Członek Rady Nadzorczej.



3. Informacje o działalności Rady Nadzorczej w 2025

W okresie sprawozdawczym, obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącą Rady, które odbywały się w zależności od potrzeb, przy zachowaniu wymogów uregulowanych w k.s.h. Rada Nadzorcza obradowała w sposób określony w przepisach, w tym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub działała bez odbywania posiedzeń, w tzw. trybie roboczym.

Wszystkie formalnie zwołane posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu Spółki, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady przez Zarząd Spółki. W roku 2025 Rada odbywała formalnie zwołane posiedzenia oraz, w sprawach niecierpiących zwłoki, obradowała bez formalnego zwołania posiedzenia, tj. w trybie roboczym, w tym za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Podczas obrad dokonywano oceny bieżących działań Zarządu Spółki i bieżącej działalności finansowej Spółki. Istotne decyzje Zarządu Spółki uzyskiwały aprobatę Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbyła 4 formalne posiedzenia w dniach:

- 12 marca 2025 roku,
- 5 czerwca 2025 roku,
- 24 września 2025 roku
- 29 grudnia 2025 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście na ww. posiedzeniach Rady Nadzorczej, która działała kolegialnie oraz za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub, kiedy było to niezbędne, oddając głosy na piśmie lub elektronicznie w kwestiach będących przedmiotem ustaleń Rady Nadzorczej. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki oraz realizowała swoje pozostałe zadania. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki.

Sprawując bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, Zarząd przedstawiał Radzie analizy niezbędne do oceny zagrożeń związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością lub decyzjami podjętymi przez Zarząd. Zarząd przedstawiał także informacje na temat bieżącej sytuacji Spółki, w tym jej wyników finansowych, jak również Rada, w ramach działalności nadzorczej, analizowała inwestycje podejmowane przez Spółkę. Rada Nadzorcza rozpatrywała także bieżące problemy związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki, a także ich ewentualne skutki dla Spółki i Akcjonariuszy.

Rada podejmowała uchwały w sprawach związanych z działalnością Spółki i wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub innych ustaw oraz Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia współpracę z Zarządem Spółki jako dobrą, mając na względzie opisane powyżej zastrzeżenia.

4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, nadzorowała i kontrolowała Zarząd Spółki w procesie podejmowania strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji. W zakresie swojej działalności wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową. Każdy Członek Rady Nadzorczej dołożył należytej staranności oraz zaangażowania w wykonywanie swoich obowiązków w Radzie.

Zakres, sposób działania i skład Rady Nadzorczej były zgodne z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki.






Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w 2025 roku, tj. w okresie 01.01.2025 - 31.12.2025 r., oraz współpracę z Zarządem Spółki.

IX. Rekomendacja dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Uwzględniając wszystkie powyższe okoliczności, Rada Nadzorcza postanowiła wystąpić z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- 1) zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2025;
- 2) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025;
- 3) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
- 4) udzielenie absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania obowiązków w 2025 r.

dodatkowo przedkładając powyższe sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnosi również o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w Radzie w roku 2025 wszystkim członkom Rady, którzy pełnili funkcje w Radzie w trakcie trwania roku obrotowego 2025.

Imię i nazwisko oraz funkcja w Radzie Nadzorczej	Podpis członka Rady Nadzorczej
Gabriel Sliwoski Członek Rady Nadzorczej	
Marcin Kostrzewa Członek Rady Nadzorczej	 PODPIS ZAUFANY MARCIN KOSTRZEWA 31.05.2026 18:19:35 GMT+0200 Dokument podpisany elektronicznie podpisem zaufanym
Kajetan Paweł Wojnicz Członek Rady Nadzorczej	 PODPIS ZAUFANY KAJETAN PAWEŁ WOJNICZ 31.05.2026 19:29:53 GMT+0200 Dokument podpisany elektronicznie podpisem zaufanym
Paweł Czarnecki Członek Rady Nadzorczej	
Anna Wróbel Członek Rady Nadzorczej	 Signed by / Podpisano przez: Anna Wróbel Date / Data: 2026- 05-31 00:49