



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

NIEWIADÓW POLSKA GRUPA MILITARNA S.A.

ZA ROK OBROTOWY 2025

Warszawa, 27 maja 2026 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE

Rada Nadzorcza Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej też „Spółką”) działa na podstawie i w zakresie określonym ustawą z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2024 r., poz. 18 ze zm.) (zwana dalej: „KSH”), Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki.

Sprawozdanie obejmuje okres działalności Rady Nadzorczej Spółki od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

II. INFORMACJA O KADENCJI, SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ I ZMIANACH W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 26 maja 2025 roku skład Rady Nadzorczej Spółki oraz zakres kompetencji Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

1. Jarosław Grzechulski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Grzegorz Władysław Konrad – Członek Rady Nadzorczej,
3. Bartłomiej Twaróg – Członek Rady Nadzorczej,
4. Włodzimierz Aleksander Stępkowski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Andrzej Wypych – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26 maja 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie uchwał nr 7 postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Jarosława Grzechulskiego, Grzegorza Władysława Konrada, Bartłomieja Twaroga, Włodzimierza Aleksandra Stępkowskiego oraz Andrzeja Wypycha. Również na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Andrzeja Sokolewicza, Waldemara Skrzypczaka, Adama Dudę, Marka Szudrowicza oraz Marka Koźbiała.

W okresie od dnia 26 maja 2025 roku do dnia 21 lipca 2025 roku skład Rady Nadzorczej Spółki oraz zakres kompetencji Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

1. Andrzej Sokolewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Waldemar Skrzypczak - Członek Rady Nadzorczej,
3. Adam Duda – Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Szudrowicz – Członek Rady Nadzorczej,
5. Marek Koźbiał – Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 21 lipca 2025 r. roku zmarł gen. Waldemar Skrzypczak, w związku z czym tego dnia wygaśł jego mandat w Radzie Nadzorczej, dnia 26 sierpnia 2026 roku uprawniony akcjonariusz L Investments sp. z o.o. złożył oświadczenie o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Norberta Komara.

W okresie od dnia 26 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej Spółki oraz zakres kompetencji Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

1. Andrzej Sokolewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Adam Duda – Członek Rady Nadzorczej
3. Marek Szudrowicz – Członek Rady Nadzorczej,
4. Marek Koźbiał – Członek Rady Nadzorczej,
5. Norbert Komar – Członek Rady Nadzorczej

Bieżąca wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się z dniem od 26 maja 2025 roku i zakończy się do 31 grudnia 2030 roku.

Zgodnie z zasadą 2.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki większość członków Rady Nadzorczej powinna być członkami niezależnymi zgodnie z kryterium niezależności określonym w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym

oraz przesłankach wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, w tym odnoszących się do wymogów wskazanych w Załączniku II do Zalecenia Komisji 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Andrzej Sokolewicz, Adam Duda, Marek Koźbiał oraz Norbert Komar spełniali powyższe kryteria niezależności oraz nie mieli rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Andrzej Sokolewicz posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, natomiast Adam Duda, oraz Marek Szudrowicz posiadali wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działała Spółka.

Zgodnie z zasadą 2.11.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera informację na temat składu Rady Nadzorczej w kontekście jej różnorodności oraz na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Spółka nie stosuje powyższej zasady, gdyż w Spółce nie opracowała dokumentu dotyczącego polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej, która zostałaby przyjęta odpowiednio przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Spółka nie wskazuje również terminów i sposobów monitorowania realizacji kryteriów różnorodności. Jednakże Spółka zatrudnia osoby kompetentne, posiadające wiedzę i duże doświadczenie zawodowe z zakresu różnych dziedzin, bez względu na płeć czy też wiek. Wybór Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Zarządu Spółki zależy zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydatów, a także od decyzji – odpowiednio – Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej.

III. KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała żadnego komitetu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki posiada Komitet Audytu. Dnia 26 lutego 2026 r., działając na podstawie Statutu Spółki oraz art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U z 2024 r. poz. 1035, z późn. zm.) (dalej: „Ustawa o biegłych rewidentach”), powołała Komitet Audytu w składzie:

Andrzej Sokolewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu

Marek Szudrowicz - Członek Komitetu Audytu

Marek Koźbiał - Członek Komitetu Audytu

IV. GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki. Sprawowanie funkcji nadzorczych było realizowane przez Radę Nadzorczą w szczególności poprzez pozyskiwanie od Zarządu stałych informacji o działalności Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza udzielała konsultacji Zarządowi Spółki w podejmowaniu strategicznych dla Spółki decyzji. W zakresie swojej działalności wykazała się sumiennnością, rzetelnością i fachową wiedzą.

Rada Nadzorcza rozpatrywała bieżące problemy związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki i podejmowała uchwały w sprawach związanych z działalnością Spółki oraz wynikające z postanowień KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Rada wykonywała swoje zadania na posiedzeniach, podejmując decyzje w trybie obiegowym oraz w ramach pracy Komitetu Audytu od dnia powołania.

W 2025 roku rada odbyła 7 posiedzeń na których podjęto 17 uchwał.

W okresie sprawozdawczym przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej w szczególności były następujące sprawy:

1. Opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia.
2. Dokonanie oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz 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, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.
3. Dokonanie oceny sytuacji Spółki w 2024 roku, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.
4. Dokonanie oceny realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej.
5. Dokonanie oceny sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Polska Grupa Militarna S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
9. Opracowanie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2024 oraz podjęcie uchwały w sprawie jego przyjęcia.
10. Podjęcie uchwał w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
11. Podjęcie uchwał w sprawie powołania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki.
12. Omawianie bieżącej sytuacji Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej Spółki.
13. Prezentowanie uchwał przyjętych w trybie obiegowym.

V. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2025 ROKU

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach działania Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z KSH, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie prawnie wiążących uchwał. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki, a uchwały zapadały jednomyślnie. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wykazali pełne zaangażowanie i dyscyplinę. W minionym roku Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem Spółki przy wszystkich kluczowych decyzjach, obserwowала i analizowała sytuację w Spółce. W trakcie nieformalnych spotkań omawiano też kwestie związane z bieżącą sytuacją oraz strategią dalszych działań Spółki. Pozwoliło to Radzie Nadzorczej systematycznie obserwować i kontrolować działania, jakie prowadził Zarząd Spółki.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki układała się poprawnie i zapewniała odpowiedni poziom wiedzy na tematy dotyczące wszystkich sfer działalności Spółki.

VI. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NIEWIADÓW POLSKA GRUPA MILITARNA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, które składa się z:

1. wybranych danych finansowych;
2. sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 243 139 tys. zł;

3. sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 2 204 tys. zł;
4. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 234 087 tys. zł;
5. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 822 tys. zł.;
6. polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. przy dokonywaniu oceny sprawozdania finansowego Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. opierała się na wynikach badania sprawozdania finansowego Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, przeprowadzonego przez UHY ECA Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 3886.

Według opinii Rady Nadzorczej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. sprawozdanie finansowe Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z obowiązującymi Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. przepisami prawa, postanowieniami Statutu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie finansowe Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

VII. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NIEWIADÓW POLSKA GRUPA MILITARNA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, które składa się z:

1. wybranych danych finansowych;
2. sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 220 232 tys. zł;
3. sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 780 tys. zł;
4. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 130 792 tys. zł;
5. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 49 299 tys. zł;
6. polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. przy dokonywaniu oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. opierała się na wynikach badania sprawozdania finansowego Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, przeprowadzonego przez UHY ECA Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 3886.

Według opinii Rady Nadzorczej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z obowiązującymi Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. przepisami prawa, postanowieniami Statutu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

VIII. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NIEWIADÓW POLSKA GRUPA MILITARNA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ NIEWIADÓW POLSKA GRUPA MILITARNA S.A.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. w roku obrotowym obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Rada Nadzorcza stwierdziła, iż zostało ono sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z § 72 ust. 1 pkt 4 oraz §3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy 2025 zawiera kompletne i rzetelne informacje na temat działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz spółek z grupy kapitałowej, zawiera informacje i dane zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz jest zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. w roku obrotowym obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

IX. OCENA WNIOSKÓW ZARZĄDU DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ALBO POKRYCIA STRATY

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie wniosek Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku w wysokości 2 204 tys. zł poprzez przeznaczenia zysku Spółki na kapitał zapasowy.

X. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku Spółka stosowała zasady zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect, wyjątkiem zasad 1.3,

1.4, 1.5, 1.7, 1.10, 1.12, 1.13, 1.14, 1.15, 12, o czym informowała w raporcie bieżącym z 15 kwietnia 2024 roku, wraz z informacją przyczynach ich niestosowania.

W okresie od dnia 21 kwietnia 2026 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka stosowała zasady zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych GPW 2021, z wyjątkiem zasad 1.2, 1.3.1, 1.3.2, 1.4, 1.4.1, 1.4.2, 2.1, 2.2, 2.9, 2.11.6, 3.2, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.10, 4.1, 4.3, 4.7, 4.9.1, 4.13, 4.14, 5.3, 5.5, 5.6, 6.3 o czym informowała w raporcie bieżącym 28 kwietnia 2026 roku, wraz z informacją przyczynach ich niestosowania.

Wyjaśnienia przedstawione przez Spółkę na temat niestosowania zasad ładu korporacyjnego w ocenie Rady Nadzorczej w sposób przejrzysty, dokładny i wyczerpujący objaśniają powody niestosowania danej zasady.

Dodatkowo, zgodnie z § 72 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w dniu 30 kwietnia 2026 roku opublikowany został jednostkowy oraz skonsolidowany raport za 2025 rok, w tym Sprawozdanie Zarządu z działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy 2025, którego wyodrębnioną część stanowi Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawierające wymagane ww. przepisami informacje. Raport zawiera również ocenę Rady Nadzorczej Spółki dotyczącą jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za rok obrotowy 2025 w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, a także oświadczenie Rady Nadzorczej w sprawie funkcjonowania Komitetu Audytu.

W zakresie przekazywania raportów dotyczących informacji bieżących i okresowych Spółka wywiązywała się z nałożonych na nią obowiązków zgodnie z przepisami prawa.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę w 2025 roku obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie ASO, Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo wypełnia powyższe obowiązki.

XI. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2025 ROKU, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, WRAZ Z INFORMACJĄ NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE RADA NADZORCZA PODEJMOWAŁA W CELU DOKONANIA TEJ OCENY

W 2025 roku Spółka znajdowała się w okresie istotnej transformacji organizacyjnej, strategicznej i właścicielskiej. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki, sprawozdaniem Zarządu Spółki z działalności oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta, pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki podjęte w 2025 roku, w zakresie systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza wskazuje, że przy obecnej skali działalności funkcjonujące rozwiązania organizacyjne zapewniają odpowiedni poziom kontroli operacyjnej, finansowej i prawnej. Spółka nie posiada wyodrębnionych jednostek compliance ani audytu wewnętrznego, jednak Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje kluczowe ryzyka związane z działalnością Spółki, w tym ryzyka finansowe, prawne, regulacyjne, operacyjne oraz projektowe. W roku 2026 planowane jest wyodrębnienie w Spółce ww. działów.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem oraz nadzoru nad realizacją procesu transformacji oraz zapewnienia zgodności działalności Spółki z obowiązującymi przepisami prawa. W ocenie Rady Nadzorczej obecny model kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest adekwatny do charakteru oraz aktualnej skali działalności Spółki.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu Spółki w 2025 roku oraz funkcjonujące w Spółce systemy zarządzania ryzykiem i audytu.

XII. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW PONOSZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ NA WSPIERANIE KULTURY, SPORTU, INSTYTUCJI CHARYTATYWNYCH, MEDIÓW, ORGANIZACJI SPOŁECZNYCH, ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH

W 2025 roku Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. poniosła wydatki na cele inne niż bezpośrednio związane z podstawową działalnością operacyjną w postaci darowizny na rzecz Stowarzyszenie Auxilium w kwocie 40.050 zł. Dodatkowo, spółka Proguns Group S.A. przekazała darowiznę na rzecz tego samego podmiotu w wysokości 10.000 zł. Darowizny miały charakter wsparcia działalności społecznej i charytatywnej prowadzonej przez wskazaną organizację. Poza wskazanymi powyżej wydatkami Spółki nie ponosiły w 2025 roku istotnych nakładów w obszarze wspierania kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych ani związków zawodowych.

Rada Nadzorcza ocenia działania Spółki w powyższym zakresie jako adekwatne do zasobów Spółki i uzasadnione z perspektywy społecznego oddziaływania Spółki.

XIII. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WOBEC RADY NADZORCZEJ

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. prawidłowo realizował obowiązki informacyjne wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380¹ KSH. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informował o decyzjach Zarządu, aktualnej sytuacji Spółki oraz rozwoju działalności Spółki. Dodatkowo Zarząd na bieżąco informował Radę Nadzorczą o planowanych istotnych transakcjach i zdarzeniach, jak również prosił Radę Nadzorczą o opinię w tych kwestiach.

XIV. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ

W 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki nie korzystała z uprawnienia do żądania od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce dodatkowych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

XV. 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 KSH

W 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki nie korzystała z uprawnienia do zlecenia badań na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku oraz przygotowania określonych analiz i opinii.

XVI. REKOMENDACJE RADY NADZORCZEJ:

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

1. podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku,
2. podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku,
3. podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku,
4. podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2025,
5. podjęcie uchwały w sprawie przekazania zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w wysokości 2 204 tys. zł, w całości na kapitał zapasowy Spółki.