

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

Kubota S.A. z siedzibą w Łodzi

(91-204), przy ulicy Traktorowa 128/14

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

Łódź, 27 maja 2026 roku

1. Wstęp do sprawozdania

Rada Nadzorcza Kubota S.A. z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Traktorowa 128/14, 91-204 Łódź, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS („Spółka”) sporządziła celem przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie z wyników ocen sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025, wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za rok 2025, a także sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki oraz ocenę sytuacji Spółki, ocenę realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień oraz informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego 2025.

2. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie Finansowe”), które wykazało:

- zysk netto na poziomie 2.296.394,26 zł;
- aktywa na poziomie 10.640.530,67 zł, w tym środki pieniężne: 2.048.805,82 zł, co stanowiło 19,25% sumy aktywów oraz aktywa trwałe: 367.371,15 zł, co stanowiło 3,45% sumy aktywów;
- kapitał własny na poziomie 8.629.975,49 zł.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdanie Finansowe jest zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Kubota wydała powyższą ocenę po przeprowadzeniu analizy dokumentów oraz wysłuchaniu wyjaśnień biegłego rewidenta – Pana Artura Szymańskiego z firmy FEHU Global Audyt Sp. z o.o. W trakcie oceny, Rada Nadzorcza uwzględniła także sprawozdanie biegłego rewidenta dotyczące badania Sprawozdania Finansowego. Zgodnie ze sprawozdaniem biegłego rewidenta, Sprawozdanie Finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z Działalności za rok obrotowy 2025

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Kubota S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z Działalności”).

Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdanie z Działalności jest zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Kubota wydała powyższą ocenę po przeprowadzeniu analizy dokumentów oraz wysłuchaniu wyjaśnień biegłego rewidenta – Pana Artura Szymańskiego z firmy FEHU Global Audyt Sp. z o.o. W trakcie oceny, Rada Nadzorcza uwzględniła także sprawozdanie biegłego rewidenta dotyczące badania Sprawozdania z Działalności. Zdaniem biegłego rewidenta, przedmiotowe sprawozdanie we wszystkich istotnych aspektach: (i) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości, oraz (ii) jest zgodne z informacjami zawartymi w Sprawozdaniu Finansowym. Ponadto biegły rewident w świetle wiedzy o Kubota S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdził w Sprawozdaniu z Działalności istotnych zniekształceń.

4. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 18.05.2026 r. (Uchwała Zarządu nr 1 z dnia 18.05.2026 r.) w sprawie podziału zysku netto w wysokości 2.296.394,26 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote i 26/100) osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2025 r. rozdzielającego go w następujący sposób:

Całość zysku, tj. kwota 2.296.394,26 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote i 26/100) zostanie przeznaczona zgodnie z KSH na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza akceptuje stanowisko Zarządu i zamierza taką informację przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

5. Działalność Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2025

W 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki działała zgodnie ze Statutem Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa, dążąc do realizacji słusznego interesu Spółki i dobra jej Akcjonariuszy. Pracując na bieżąco, skupiła się na kluczowych aspektach związanych z działalnością Spółki, na podstawie przedstawionych przez Zarząd materiałów i informacji, w tym wyników finansowych oraz kwestii finansowania działalności operacyjnej. Rada Nadzorcza, składająca się z osób o różnorodnych kompetencjach, doświadczeniu i wiedzy, zapewniła wszechstronne badanie przedstawianych problemów. Organizacja pracy Rady Nadzorczej była właściwa, a jej członkowie pozostawali w stałym kontakcie z członkami Zarządu Spółki, konsultując się na temat poszczególnych obszarów działalności, nadzorując działalność Spółki i rozpatrując wnioski przedkładane przez Zarząd na posiedzenia Rady. Rada Nadzorcza rzetelnie i z należyłą starannością wykonywała swoje obowiązki, zgodnie z

przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki i innymi obowiązującymi przepisami prawa. W ramach swoich obowiązków, Rada dokonywała m.in. analizy i oceny bieżących wyników finansowych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki, analizy otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki, oraz opiniowała strategię rozwoju Spółki.

W roku obrotowym 2025 członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Jan Wardzyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej – cały okres,
- Piotr Krawczyk – członek Rady Nadzorczej – cały okres,
- Igor Retecki – członek Rady Nadzorczej – cały okres,
- Daria Konieczna – członek Rady Nadzorczej – cały okres,
- Dorota Michalska – członek Rady Nadzorczej – od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (odwołana uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2025 r.),
- Wiesław Michalski – członek Rady Nadzorczej – od 30.06.2025 r. do 31.12.2025 r. (powołany uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2025 r.).

Rada Nadzorcza w 2025 r. wykonywała swoją pracę poprzez zwołane posiedzenia Rady Nadzorczej oraz bezpośrednie spotkania członków i przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z Zarządem Spółki i jej kluczowymi pracownikami. Przedmiotem regularnego nadzoru były sprawy związane m.in. z:

- nadzorem nad sytuacją finansową Spółki,
- nadzorem nad planami marketingowymi Spółki,
- nadzorem nad działaniami Spółki w zakresie relacji inwestorskich,
- omawianiem bieżącej sytuacji rynkowej, perspektyw rozwojowych Spółki oraz oceną działań podejmowanych przez Zarząd Spółki,
- nadzorem nad tworzeniem długoterminowej strategii Spółki,
- nadzorem nad realizacją Programu Skupu Akcji Własnych oraz Programu Motywacyjnego na lata 2025-2027,
- nadzorem nad sytuacją związaną z prawami autorskimi Spółki.

Rada Nadzorcza w 2025 r. podejmowała uchwały podczas posiedzeń Rady Nadzorczej odbywających się w siedzibie Spółki oraz za pośrednictwem telekonferencji. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Kubota S.A. odbyła cztery posiedzenia, w trakcie których podjęła łącznie piętnaście uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane, a protokoły posiedzeń i uchwały Rady Nadzorczej przechowywane są w siedzibie Spółki. W 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały m.in. w sprawach:

- ocena Sprawozdania Finansowego Spółki za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024,
- ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Kubota S.A. za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024,

- ocena wniosku Zarządu Spółki co do przeznaczenia zysku za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024,
- przyjęcie pozytywnych rekomendacji dotyczących udzielenia absolutorium członkom Zarządu sprawującym funkcje w okresie 01.01.2024 do 31.12.2024,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024,
- zaopiniowanie Programu Skupu Akcji dla Programu Motywacyjnego na lata 2025-2027,
- zaopiniowanie Programu Motywacyjnego na lata 2025-2027 oraz Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2025-2027,
- rozwiązanie umowy o pracę z Wiceprezeską Zarządu Dominiką Sztoch oraz zawarcie z nią umowy o współpracy,
- udzielenie Zarządowi zgody na zakup akcji własnych Spółki w ramach Programu Skupu Akcji (Transza I), z ceną maksymalną 15 PLN za jedną akcję, w terminie do 30.06.2026 r.,
- podpisanie aneksu do Umowy Współpracy z Wiceprezeską Zarządu Dominiką Sztoch.

Rada Nadzorcza podejmowała swoje zadania z uwzględnieniem zasady należytej staranności zawodowej w celu zapewnienia odpowiedniej kontroli nad Spółką. Liczba posiedzeń Rady Nadzorczej była wynikiem analizy przeprowadzonej przez Radę, a także wynikała z zapotrzebowania zgłaszanego przez Zarząd Spółki oraz aktualnej sytuacji rynkowej. Rada Nadzorcza przy wykonywaniu swoich obowiązków działała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i innymi regulacjami, w szczególności w zakresie swoich kompetencji określonych w Statucie Spółki oraz w Kodeksie spółek handlowych.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza nie posiada stałych komitetów.

6. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wskazanych w art. 380 § 1 KSH

Rada Nadzorcza Spółki była na bieżąco informowana przez Zarząd o sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o wszelkich istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w tym w obszarach operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym. Zarząd Spółki przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o bieżącej sytuacji Spółki. Zarząd przedstawiał Radzie oraz Przewodniczącemu Rady podsumowanie nt. sytuacji finansowej oraz bieżących działań. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki prawidłowo wypełniał obowiązki informacyjne ustalone w art. 380 § 1 KSH.

7. Ocena sytuacji Spółki 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

Rada Nadzorcza funkcjonująca w Spółce systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz zapewniania zgodności działalności z normami ocenia pozytywnie, tj. jako wystarczające i efektywne w obecnej sytuacji Spółki. W Spółce funkcjonuje członek Zarządu zajmujący się obszarem finansowo-korporacyjnym, posiadający odpowiednie doświadczenie oraz kwalifikacje. Na podstawie analizy Sprawozdania Finansowego, Sprawozdania z Działalności oraz przeprowadzanego bieżącego nadzoru nad Spółką, Rada Nadzorcza nie widzi zagrożenia dla dalszego funkcjonowania Spółki.

Ze względu na profil działalności Spółki w branży modowej oraz fazę dynamicznego skalowania działalności, na której się obecnie znajduje, Rada Nadzorcza szczególną uwagę przy analizowaniu bieżących oraz historycznych danych finansowych zwraca na wysokość kapitału obrotowego netto. Kapitał obrotowy netto, zwany również kapitałem pracującym, to nadwyżka aktywów bieżących, która jest do dyspozycji firmy. Można stwierdzić, iż jest to poduszka bezpieczeństwa przedsiębiorstwa, która chroni je przed utratą płynności finansowej. Dzięki temu podmiot gospodarczy nie musi zaciągać kredytów na prowadzenie bieżącej działalności. O wysokości tych zasobów i ich wykorzystaniu decyduje kadra zarządzająca. Wartość aktywów obrotowych na datę sporządzenia bilansu 31.12.2025 wyniosła 10.068.337,32 zł, podczas gdy zobowiązania krótkoterminowe Spółki były na poziomie 2.010.475,18 zł, co przekłada się na kapitał obrotowy netto w wysokości 8.057.862,14 zł (wzrost o 36% r/r). Wysoki, dodatni charakter kapitału obrotowego Spółki w połączeniu z brakiem długoterminowych zobowiązań finansowych wskazuje zdaniem Rady Nadzorczej na bezpieczny profil bilansu.

Rada Nadzorcza odnotowuje, że w 2025 roku Spółka osiągnęła istotne wzrosty kluczowych wielkości operacyjnych i finansowych: przychody netto ze sprzedaży wzrosły do 32.029.123,67 zł (wzrost o 45% r/r), zysk netto wzrósł do 2.296.394,26 zł (wzrost o 314% r/r), a kapitał własny do 8.629.975,49 zł (wzrost o 36% r/r). Spółka utrzymała bezpieczną strukturę finansowania – na 31.12.2025 r. saldo wykorzystania kredytów obrotowych wynosiło 0,00 zł, mimo dostępnych linii kredytowych w łącznej kwocie ok. 2,8 mln zł oraz limitu akredytowego 1,25 mln zł. Rada Nadzorcza odnotowuje również, że Warunek Wynikowy dla Pierwszego Roku Programu Motywacyjnego na lata 2025-2027, ustalony na poziomie 29.000.000 PLN przychodów ze sprzedaży oraz 2.200.00 PLN zysku netto został spełniony.

Biorąc pod uwagę stan gotówki posiadany przez Spółkę, brak zobowiązań długoterminowych oraz strukturę poszczególnych składników kapitału obrotowego, Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki jako najlepszą w historii Spółki. Rada Nadzorcza podkreśla, iż działania podejmowane przez Zarząd są adekwatne do wzrostowego charakteru prowadzonej działalności. Wielkość zatrudnienia w Spółce oraz skala ponoszonych wydatków są zgodne z modelem biznesowym przyjętym na tym etapie rozwoju Spółki.

8. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zgodnie z art. 382 § 3 pkt 4 KSH

Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd należycie wywiązywał się z obowiązków wskazanych w art. 380 § 3 KSH poprzez stały kontakt z członkami oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej, w trakcie którego Zarząd wyczerpująco informował o podjętych uchwałach, 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 oraz o postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki. Zarząd informował Radę Nadzorczą o istotnych sprawach również poza posiedzeniami, realizując obowiązek wskazany w art. 380 § 3 pkt 2 KSH, a także sporządzał oczekiwane przez Radę Nadzorczą dokumenty czy sprawozdania zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 380 § 3 pkt 4 KSH.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd w należyty sposób wykonywał ciężące na nim wobec Rady Nadzorczej obowiązki informacyjne i pozostawał z Radą Nadzorczą w stałym kontakcie.

9. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego 2025 w trybie określonym w art. 382 KSH

Powyższy obowiązek związany jest z art. 382 KSH, tj. udzieleniem Radzie Nadzorczej przez ustawodawcę kompetencji do podjęcia uchwały w sprawie zbadania na koszt spółki określonej sprawy dotyczącej działalności spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (tzw. doradcę rady nadzorczej). Doradca rady nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała z możliwości powołania doradcy Rady Nadzorczej, a skutkiem tego koszty z tego tytułu nie zostały wygenerowane.

10. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny przedstawionego przez Zarząd sprawozdania finansowego Kubota S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. oraz w oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta – Pana Artura Szymańskiego z firmy FEHU Global Audit Sp. z o.o., Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Kubota S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Kubota S.A. oraz wynik finansowy za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., a ponadto zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentów Spółki, zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości obowiązującymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu Spółki odnośnie przeznaczenia całości zysku, tj. kwoty 2.296.394,26 zł (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote i 26/100) zgodnie z KSH na kapitał zapasowy Spółki, pozytywnie ocenia tę rekomendację Zarządu, a także wnosi o przyjęcie i zatwierdzenie tej propozycji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej

Zarząd należycie wywiązywał się z powierzonych mu zadań oraz w sposób efektywny zarządzał Spółką i jej majątkiem, dbając o najlepszy interes akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wywiązanie się z obowiązków Członkiń oraz Członków Zarządu w roku obrotowym 2025.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2025 r., przeznaczenie całości zysku za rok obrotowy 2025 na kapitał zapasowy oraz udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w tym roku obrotowym.