



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MERCATOR MEDICAL S.A.
ZA ROK 2025**

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2025 r. w skład Rady Nadzorczej Mercator Medical SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”) wchodzili:

- 1) Wiesław Żyznowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Urszula Żyznowska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciech Armuła – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Knych – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Piotr Solorz – Sekretarz Rady Nadzorczej.

W dniu 25 marca 2025 r. Maciej Knych złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31 marca 2025 r. W związku z tym do dnia 31 grudnia 2025 r. i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- 1) Wiesław Żyznowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Urszula Żyznowska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciech Armuła – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Piotr Solorz – Sekretarz Rady Nadzorczej.

Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej upłynęła z dniem 31 grudnia 2025 r. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 r.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki działa Komitet Audytu ustanowiony zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Na dzień 1 stycznia 2025 r. Komitet Audytu pracował w składzie trzech członków powołanych uchwałą Rady Nadzorczej: Jarosław Karasiński (Przewodniczący), Wojciech Armuła i Maciej Knych. W związku z rezygnacją Macieja Knycha z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w dniu 31 marca 2025 r. przestał pełnić również funkcję członka Komitetu Audytu. W dniu 4 kwietnia 2025 r. uchwałą Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu powołany został Piotr Solorz. 31 grudnia 2025 r. i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca dalsze zmiany w składzie Komitetu Audytu.

W ramach Rady Nadzorczej nie zostały utworzone inne komitety i komisje.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o zróżnicowanym doświadczeniu i zakresie kompetencji, co pozwala na efektywny nadzór nad kluczowymi obszarami działalności Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Jarosław Karasiński i Wojciech Armuła spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

II. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. działała w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

W ciągu 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła 12 protokołowanych posiedzeń. Posiedzenia odbywały się w siedzibie Spółki, a częściowo również w trybie on-line, z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość. W ramach posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła ogółem 12 uchwał (nie

licząc uchwał w sprawach porządkowych). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła 23 uchwały w trybie pisemnym.

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Działania Rady Nadzorczej obejmowały m.in.

- 1) ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2024 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy za rok 2024, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) stałą ocenę sytuacji ekonomicznej i wyników finansowych Spółki i Grupy w trakcie 2025 roku, w tym w porównaniu z założonymi budżetami oraz w porównaniu z wynikami za analogiczne okresy roku poprzedniego.

W ramach wykonywania swoich ustawowych i statutowych kompetencji Rada Nadzorcza podejmowała ponadto uchwały w przedmiocie m.in.:

- 1) zatwierdzenia budżetu Spółki i Grupy na 2025 r.,
- 2) ustalenia wynagrodzeń i zasad premiowania członków Zarządu,
- 3) wyboru podmiotu do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 4) wyrażania zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych w przypadkach przewidzianych w przepisach ustawy i w Statucie Spółki,
- 5) określenia sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na zgromadzeniach wspólników spółek zależnych,
- 6) opiniowania spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia,

a także reprezentowała Spółkę w umowach z członkami Zarządu Spółki.

Komitet Audytu odbywał spotkania z kluczowym biegłym rewidentem wyznaczonym przez firmę audytorską odpowiedzialnym za przeprowadzenie w imieniu tej firmy audytorskiej badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2024 oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2025 r. W ramach swoich kompetencji Komitet Audytu monitorował proces sporządzania sprawozdań finansowych, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz proces badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy. Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz informował Radę Nadzorcą o wynikach przeglądu i badania sprawozdań finansowych, a także przedstawiał zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Działania Komitetu Audytu obejmowały również obszar audytu wewnętrznego, w tym monitorowanie działań podejmowanych w Spółce w odpowiedzi na spostrzeżenia oraz rekomendacje audytu wewnętrznego. Komitet odbywał cykliczne spotkania z audytorem wewnętrznym i omawiał wnioski z poszczególnych audytów, zatwierdzał plan audytów, uzgadniał zmiany do planu audytów i omawiał główne zalecenia i ich realizację. Komitet prowadził również działania w zakresie oceny ryzyk biznesowych Grupy, odbywając w tym zakresie spotkania z Zarządem Spółki i audytorem wewnętrznym i dokonując okresowego przeglądu ryzyk finansowych i operacyjnych Spółki i Grupy. Oceniał także jaki wpływ na działalność Grupy mogą mieć poszczególne ryzyka i formułował zalecenia dotyczące działań mających na celu mitygowanie tych ryzyk.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2025.

III. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd Spółki, sporządzonymi w dniu 30 kwietnia 2026 r.:

- 1) Sprawozdaniem Finansowym Mercator Medical S.A. za rok 2025 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2025 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz
- 3) Sprawozdaniem Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku

oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta (PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie) z dnia 30 kwietnia 2026 r. z badania Sprawozdania Finansowego Mercator Medical S.A. za rok 2025 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2025, Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. pozytywnie oceniła powyższe:

- 1) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. za rok 2025 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2025 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz
- 3) Sprawozdanie Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku

i stwierdziła, że w ocenie Rady Nadzorczej są one zgodne z księgmami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym i dają rzetelny obraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A.

Swoje stanowisko Rada Nadzorcza wyraziła opierając się na wynikach analizy dokumentów wskazanych powyżej, w tym sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta oraz efektach prac Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał o zatwierdzeniu powyższych sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje ponadto Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki.

IV. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd Spółki w dniu 28 maja 2026 r. przedstawił wniosek, aby zysk netto Spółki wypracowany w 2023 r. w wysokości 69,8 mln zł podzielić w ten sposób, aby kwotę 54,8 mln zł przekazać na kapitał zapasowy Spółki, zaś kwotę 15,0 mln zł przekazać na kapitał rezerwowy Spółki utworzony w celu skupu akcji własnych Spółki. Potrzeba ponownego podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki decyzji w przedmiocie podziału zysku za 2023 r. wynika z uchylenia prawomocnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 18 lutego 2026 r. uchwały w tym przedmiocie podjętej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 28 maja 2024 r.

Rada Nadzorcza podtrzymuje swoją ocenę wyrażoną w Sprawozdaniu Rady Nadzorczej za rok 2023 przyjętym w dniu 30 kwietnia 2024 r., zgodnie z którą, biorąc pod uwagę całokształt okoliczności na

tamten moment, uwzględniając ówczesną sytuację rynkową i zamierzenia inwestycyjne Grupy, właściwe było pozostawienie całego zysku wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2023 r. w Spółce. Należy zwrócić uwagę, że na poziomie skonsolidowanym Grupa zanotowała w 2023 r. stratę na poziomie operacyjnym i stratę netto. Również na poziomie jednostkowym Spółka wykazała w 2023 r. ujemny wynik operacyjny. Dodatni wynik netto za 2023 r. był więc w głównej mierze efektem przychodów finansowych, gdzie istotną pozycję stanowiły dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych, a więc operacje niegotówkowe.

Dokonując tej oceny z bieżącej perspektywy, ponad dwa lata później, można z kolei uznać, że przeznaczenie z zysku 2023 r. kwoty 15 mln zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych jest uzasadnione.

Odnośnie zysku za 2025 r. w kwocie 6,2 mln zł Zarząd rekomenduje jego podział w ten sposób, aby kwotę 6,1 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy w wysokości 67 gr na akcję, zaś pozostałą kwotę 67 tys. zł przelać na kapitał zapasowy spółki Mercator Medical S.A.

W ocenie Rady Nadzorczej aktualna sytuacja finansowa Spółki i Grupy pozwala na wypłatę dla akcjonariuszy kwoty wnioskowanej przez Zarząd bez uszczerbku dla bieżącej działalności, sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy.

Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku Spółki za 2023 i 2025 r.

a) OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCATOR MEDICAL S.A. WRAZ Z OCENĄ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE I AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Grupa Mercator Medical

Grupa Mercator Medical prowadzi działalność w trzech kluczowych segmentach:

- produkcja jednorazowych rękawic (medycznych oraz znajdujących zastosowanie w innych segmentach gospodarki), rękawice są wytwarzane w zakładach należących do Mercator Medical (Thailand) Ltd.,
- dystrybucja jednorazowych rękawic medycznych oraz rękawic do zastosowań niemedycznych, jak również innych wyrobów medycznych i ochronnych, głównie produktów z włókny, dystrybucja realizowana jest w ramach m.in. Mercator Medical S.A. oraz lokalne spółki zlokalizowane w poszczególnych krajach objętych dystrybucją,
- działalność inwestycyjna (deweloperska) w segmencie nieruchomości premium i medium plus w ramach Spółki Mercator Estates i spółek celowych.

W zakresie produkcji i dystrybucji Grupa kieruje swoją sprzedaż do odbiorców na całym świecie - publicznych i prywatnych jednostek służby zdrowia, odbiorców hurtowych, sieci handlowych oraz poprzez kanał e-commerce, do odbiorców detalicznych. W roku 2025 wysyłki realizowano do 51 krajów, obsłużono łącznie blisko 18 tysięcy klientów. Grupa realizuje dostawy o zróżnicowanej wielkości - od pojedynczych paczek do pełnych kontenerów. Sprzedaż realizowana przez Grupę jest w pełni zdwersyfikowana - udział sprzedaży żadnego z klientów nie przekracza 10% sprzedaży Grupy.

Mercator Estates (segment nieruchomościowy) kieruje swoją ofertę do odbiorców z segmentu klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych klasy premium.

Asortyment Grupy oparty jest w większości na produktach oferowanych pod własnymi markami, które co do zasady podlegają ochronie prawnej. Zakłady produkcyjne w Tajlandii oferują swoje produkty pod marką własną które są wprowadzane na rynek także poprzez część dystrybucyjną Grupy. Na podstawie umów OEM produkują również rękawice diagnostyczne oraz profesjonalne pod markami innych podmiotów. Od czerwca 2020 r. wytwarzane są wyłącznie rękawice bazujące na lateksie syntetycznym (NBR), wcześniej były to również rękawice oparte na lateksie naturalnym. Grupa Kapitałowa Mercator Medical zarządza szerokim i zdywersyfikowanym portfolio obejmującym ponad 2 tysiące produktów, z czego blisko 95% stanowią marki własne.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w 2025 r. wyniosły 574,2 mln zł co oznacza wzrost o 31,7 mln zł (5,8%) o stosunku do 2024 roku.

Wzrost przychodów zanotowano przede wszystkim w zakresie przychodów ze sprzedaży towarów (wzrost o 27,5 mln zł, tj. 10,9%, przy czym wzrost przychodów nastąpił w większej części w wyniku wzrostu sprzedanego wolumenu o 7,5 % w porównaniu do 2024 r.(0,2 mld szt.). Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 4,2 mln zł, tj. 1,5%.

Wiodącą grupą asortymentową pozostają rękawice jednorazowe. Sprzedaż rękawic była odpowiedzialna za 93% obrotu Grupy, z czego 94% stanowił obrót na rękawicach diagnostycznych.

W ujęciu geograficznym największy wzrost zanotowano w zakresie sprzedaży do klientów ze Stanów Zjednoczonych (wzrost o 46,3 mln zł, tj. o 26,9 %, do poziomu 218,4 mln zł). Polska pozostaje drugim największym rynkiem Grupy z przychodami wartości 139,1 mln zł (wzrost o 2,8%, tj. o 3,8 mln zł w stosunku do 2024 roku).

W 2025 r. nastąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do poprzedniego roku, który wyniósł 11,5 mln zł, tj. 2,0%. Towarzyszący mu wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,8% przełożył się na poprawę osiąganych marż operacyjnych. W 2025 r. marża procentowa na sprzedaży produktów poprawiła się w porównaniu do poprzedniego roku o 3,1 p.p. do poziomu 17,8% przychodów. Marża na sprzedaży towarów również poprawiła się z 18,0% w roku 2024 do 20,5% w 2025 roku.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w 2025 roku wyniósł 5,5 mln zł (w porównaniu do 60,4 mln zł w 2024 roku). Wysoki wynik w tym zakresie wykazany w 2024 r. był związany głównie z rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 57,7 mln zł. Wynik EBITDA wyniósł w 2025 roku 21,9 mln zł wobec 54,4 mln zł w roku poprzednim (przy czym jak wskazano powyżej na wysokość wyniku w 2024 r. wpłynęło głównie księgowo rozwiązanie odpisów aktualizujących) . Rentowność EBITDA wyniosła 3,8%.

Zysk z działalności finansowej w 2025 roku wyniósł 35,4 mln zł, co oznacza wzrost o 31,0 mln zł w stosunku do 2024 roku. Kluczowymi czynnikami tej zmiany jest zmiana kierunku oddziaływania kursów walutowych na wycenę bilansową pożyczki wewnątrzgrupowej jakiej Emitentowi udzieliła spółka zależna oraz dodatnie różnice kursowe i odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 28,4 mln zł (wobec 35,4 mln zł w roku poprzednim), a zysk netto 29,3 mln zł (wobec 43,4 mln zł w 2024 r.).

Wartość aktywów Grupy uległa niewielkiemu zmniejszeniu o 6,7 mln zł, tj. o 0,6%, do poziomu 1.029 mln zł na koniec 2025 r. Kapitały własne uległy obniżeniu o 16,6 mln zł, tj. o 2,0%, do poziomu 901,2 mln zł.

W 2025 r. wskaźnik rentowności sprzedaży uległ poprawie o ok. 3 p.p. Natomiast pozostałe wskaźniki rentowności, tj. EBITDA, wyniku brutto i netto oraz wskaźniki ROA i ROE uległy pogorszeniu w porównaniu do 2024 r. Wskaźniki płynności w porównaniu do 2024 roku spadły, ale ich wartości są na bezpiecznym poziomie. Wskaźniki zadłużenia pozostają na niskich poziomach.

Mercator Medical S.A.

W roku 2025 w ujęciu jednostkowym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 320,5 mln zł, co oznacza wzrost o 0,8% w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast koszty spadły o 3,0% (tj. 10,1 mln zł), co przełożyło się na poprawę wyników operacyjnych.

Marża na sprzedaży towarów wzrosła o 3,2 pkt. proc. w porównaniu do roku poprzedniego (21,4% w 2025 r. w porównaniu do 18,2% w 2024 r.). Strata na działalności operacyjnej (EBIT) w 2025 r. wyniosła 4,4 mln zł, w porównaniu do straty w wysokości 6,9 mln zł w 2024 r. Poprawa rentowności jest bezpośrednim efektem poprawy poziomu marży na sprzedaży towarów. EBITDA wyniosła w 2025 r. 4,8 mln zł i była wyższa o 5,3 mln zł w porównaniu do 2024 r.

W 2025 roku wynik na działalności finansowej wyniósł 8,5 mln zł (wobec 31,8 mln zł w 2023 roku).

Jednostkowy zysk przed opodatkowaniem Spółki w 2025 roku wyniósł 4,1 mln zł wobec 24,9 mln zł w poprzednim roku, a zysk netto w 2025 roku wyniósł 6,2 mln zł (wobec 28,8 mln zł w roku 2024).

W ciągu 2025 roku aktywa Spółki zmniejszyły się o 67,1 mln zł, co jest wypadkową wzrostu aktywów trwałych o 11,7 mln zł oraz spadku aktywów obrotowych o 78,9 mln zł r/r. (m.in. w związku ze zmniejszeniem się stanu udzielonych pożyczek i innych aktywów finansowych oraz zmniejszeniem stanu zapasów).

Kapitały własne uległy obniżeniu o 5,9 mln zł, tj. o 4%, do poziomu 130,5 mln zł.

W 2025 r. wskaźnik rentowności sprzedaży oraz EBITDA uległy poprawie odpowiednio o ok. 2,5 p.p. i 1,6 p.p. Natomiast pozostałe wskaźniki rentowności, tj. wyniku brutto i netto oraz wskaźniki ROA i ROE uległy pogorszeniu w porównaniu do 2024 r. Wskaźniki płynności w porównaniu do 2024 roku również spadły do minimalnego poziomu uznawanego jeszcze jako bezpieczny, przy czym pogorszenie wskaźników płynności wynika z przeklasyfikowania pożyczki wewnątrzgrupowej z uwagi na okres jej zapadalności.

Systemy kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem

W Grupie działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oparty na bieżącej analizie ryzyk finansowych jak i operacyjnych. Bezpośredni nadzór pełni Zarząd, a operacyjnie – kadra zarządzająca. Ciągłemu rozwojowi poddany jest obszar zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez wdrażanie rozwiązań służących ich identyfikacji i działań mitygujących. Przeprowadzane są zarówno audyty jakościowe, jak i operacyjne, w oparciu o które formułowane są rekomendacje działań korygujących i mitygujących.

W ocenie Rady Nadzorczej procesy sporządzania i badania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przebiegały poprawnie, co jest wynikiem m.in. wzmocnienia i stabilizacji zespołu działu finansowego oraz obowiązujących w Grupie procedur.

W ocenie Rady Nadzorczej, funkcje kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności Spółki z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego realizowane są w Spółce w należyty sposób.

b) OCENA REALIZACJI OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380(1) ORAZ ART. 382 § 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki w sposób należyty wykonywał swoje obowiązki w zakresie przekazywania Radzie Nadzorczej informacji wymaganych na podstawie art. 380(1) Kodeksu spółek handlowych. Zarząd i jednostki organizacyjne Spółki stosują się przy tym do zasad określonych w uchwale Rady Nadzorczej sprawie określenia terminów i form przekazywania przez Zarząd informacji Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza nie ma również zastrzeżeń co do wykonywania przez Zarząd i pracowników Spółki zobowiązań wynikających z art. 382 § 4 Kodeksu w zakresie sporządzania i przekazywania informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki i Grupy, w szczególności jej działalności lub majątku.

Sformatowane: Punktory i numeracja

c) OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikającym z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. z 2018, poz. 757). W 2025 r. Spółka stosowała się, z zastrzeżeniami i wyjątkami przedstawionymi w Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego (stanowiącym część raportu rocznego za 2025 r.), do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN 2021”). Tekst DPSN 2021 został udostępniony publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

Spółka nie stosuje się (w całości lub w części) do kilkunastu zasad wskazanych w DPSN 2021. Wyjątki te, wraz z uzasadnieniem (na zasadzie comply or explain) zostały przez Spółkę przedstawione w powołanym Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2025 r. W ocenie Rady Nadzorczej stan stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego jest satysfakcjonujący, biorąc pod uwagę charakter Spółki, tym niemniej w ocenie Rady Nadzorczej Spółka powinna podjąć działania w celu szerszego stosowania zasad ładu korporacyjnego wskazanych w DPSN 2021 (zmniejszenia liczby niestosowanych zasad).

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka poprawnie wypełniała w 2025 r. swoje obowiązki dotyczące stosowania przyjętych zasad ładu korporacyjnego w zakresie przyjętym przez Spółkę do stosowania. W szczególności nie stwierdzono zasadniczych naruszeń przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

d) INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

W 2025 r. Rada Nadzorcza nie zlecała w trybie określonym w art. 382(1) Kodeksu spółek handlowych przeprowadzenia badań przez doradców Rady Nadzorczej, w związku z czym nie wystąpiły również koszty wynagrodzenia należnego od Spółki z tytułu badań zleconych przez Radę Nadzorczą takim doradcom.

Kraków, 28 maja 2026 r.

Wiesław Żyznowski
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Urszula Żyznowska
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Wojciech Armuła
Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Solorz
Sekretarz Rady Nadzorczej