



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ**

**Boryszew Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie  
w 2025 roku**

**Warszawa, 24 kwietnia 2026 roku**

## Spis treści

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej. ....	2
2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego. ....	2
3. Niezależność członków Rady Nadzorczej. ....	2
4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał. ....	2
5. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza. ....	2
6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki. ....	3
7. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu. ....	4
8. Komitety Rady Nadzorczej. ....	4
9. Ocena sytuacji Spółki. ....	4
10. Sprawozdanie finansowe Boryszew S.A. ....	11
11. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew. ....	11
12. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. ....	12
13. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok. ....	12
14. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. ....	12
15. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych. ....	14
16. Stosowanie przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021. ....	14
17. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych, wynikających z art. 380 <sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych. ....	14
18. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382 <sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych. ....	15
19. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania radzie nadzorczej przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych. ....	15
20. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej. ....	15
21. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej. ....	15
22. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp. ...	16
23. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wnioski do Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. ....	16

### **1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej.**

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków Rady i trwa trzy lata.

### **2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.**

Na dzień 1 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pani Małgorzata Waldowska	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej.
Pan Mirosław Kutnik	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Damian Pakulski	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Antosik	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Janusz Siemieniec	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Wojciech Zymek	– Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2025 roku oraz do dnia przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej nie było zmian w jej składzie.

### **3. Niezależność członków Rady Nadzorczej.**

Zgodnie ze złożonymi przez członków Rady Nadzorczej oświadczeniami, niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A na dzień 31 grudnia 2025 roku byli:

- Pan Jarosław Antosik,
- Pan Wojciech Zymek.

Pozostali członkowie Rady złożyli oświadczenia, że nie spełniają w/w kryterium niezależności.

### **4. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał.**

W 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 9 posiedzeń, na których łącznie powzięła 38 uchwał. Ponadto w ciągu 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła 36 uchwał pomiędzy posiedzeniami w trybie art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

### **5. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza.**

Rada Nadzorcza działała na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, a także innych obowiązujących przepisów prawa. Rada Nadzorcza działała zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego obowiązującymi w Spółce. Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje prawa i obowiązki osobiście na posiedzeniach działającej kolegiálně Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza rozpatrywała zagadnienia dotyczące Spółki zgodnie z zakresem swoich kompetencji, określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki, jak również zajmowała się innymi sprawami istotnymi z perspektywy strategii gospodarczej kreowanej przez Zarząd Spółki.

Sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza zlecała Zarządowi przygotowanie niezbędnych opracowań i analiz potrzebnych do oceny zagrożeń i podjętych działań celem podjęcia stosownych uchwał.

Na każdym posiedzeniu w roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza była informowana przez Zarząd o wynikach ekonomiczno – finansowych i bieżącej działalności Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej Boryszew.

Członkowie Rady Nadzorczej, dokonując analizy wskaźników ekonomiczno – finansowych oraz sprawozdań Zarządu z wykonania przyjętego na 2025 rok budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej, na bieżąco nadzorowali funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej Boryszew, wskazując Zarządowi obszary wymagające szczególnego zaangażowania i uwagi.

Za najistotniejsze problemy, którymi w roku obrotowym zajmowała się Rada Nadzorcza należy uznać:

- udział w zamknięciu roku obrotowego 2024 – ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2024 roku, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki, co do sposobu pokrycia straty za 2024 rok,
- opiniowanie wniosku Zarządu w/s wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego Spółki dla akcjonariuszy,
- działania zmierzające do zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za 2024 rok,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Boryszew S.A. na 2025 rok,
- wyrażanie zgody na realizację inwestycji, zbywanie i nabywanie aktywów trwałych, zawieranie umów kredytów/pożyczek oraz aneksów do istniejących umów.
- bieżąca ocena sytuacji finansowej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz oddziałów, realizacja planu działalności Grupy na 2025 rok, ocena osiąganych wskaźników i motywowanie do podejmowania przez Zarząd działań naprawczych,
- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- opiniowanie i nadzór nad realizacją strategii biznesowej Grupy Kapitałowej na lata 2025–2029.

## **6. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.**

W dniu 1 stycznia 2025 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Wojciech Kowalczyk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Pan Łukasz Bubacz – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji,  
Pan Adam Holewa – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Motoryzacja.

W dniu 16 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, podjęła decyzję o powołaniu z dniem 18 kwietnia 2025 roku Pana Macieja Korniluka na Członka Zarządu, Dyrektora ds. Operacyjnych:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Wojciech Kowalczyk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Pan Łukasz Bubacz – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji,  
Pan Adam Holewa – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Segmentu Motoryzacja,  
Pan Maciej Korniluk – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych.

Do dnia przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Boryszew S.A. nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

#### **7. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.**

Rada Nadzorcza Boryszew S.A. nie dokonywała powyższych czynności w 2025 roku.

#### **8. Komitety Rady Nadzorczej**

W spółce działa Komitetu Audytu, w skład którego wchodzi na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący

Pan Mirosław Kutnik – Członek,

Pan Wojciech Zymek – Członek.

Powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu w 2025 roku spełniał kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i art. 129 Ustawy, tj.:

- (i) przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- (ii) przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży;
- (iii) większość członków komitetu audytu, w tym jego Przewodniczący, była niezależna od Spółki.

W 2025 roku w strukturze Rady Nadzorczej nie funkcjonował Komitet Wynagrodzeń. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętym w dniu 18 sierpnia 2020 roku, Rada Nadzorcza w razie potrzeby może powołać również Komitet Wynagrodzeń.

#### **9. Ocena sytuacji Spółki.**

##### **NAJWAŻNIEJSZE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE**

##### **BORYSZEW S.A:**

##### **ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW**

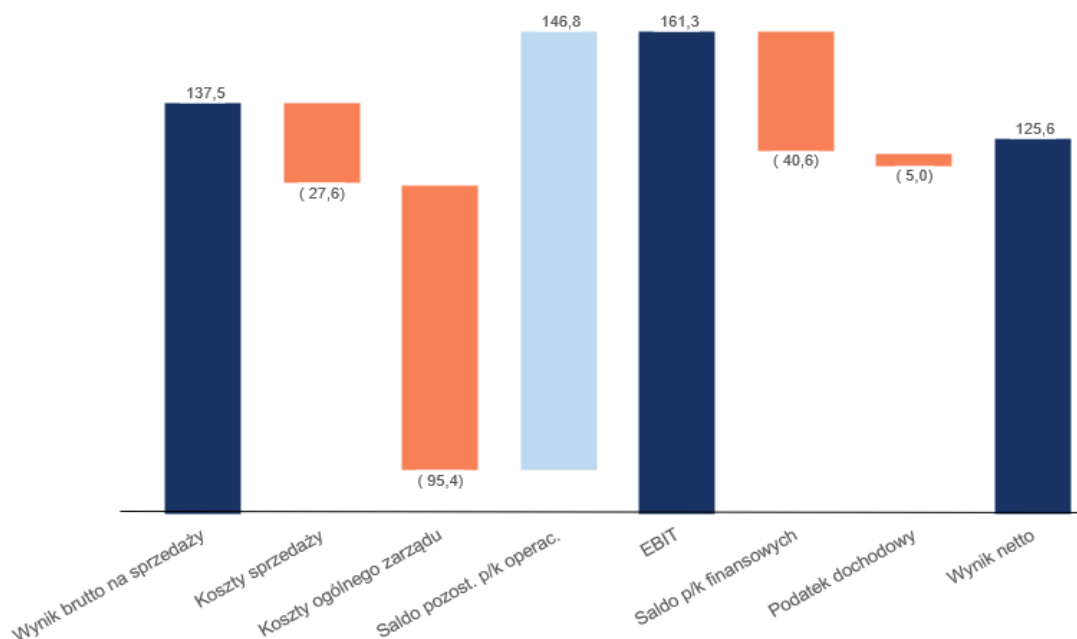
Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2025 rok w porównaniu do 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 624,1</b>	<b>1 669,4</b>	(45,3)
Zysk brutto na sprzedaży	137,5	150,4	(12,9)
Zysk na sprzedaży	14,5	31,2	(16,7)
EBITDA <sup>1)</sup>	204,3	231,8	(27,5)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>161,3</b>	<b>187,8</b>	<b>(26,5)</b>
Zysk brutto	120,7	(151,3)	272,0
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>125,6</b>	<b>(147,4)</b>	<b>273,0</b>

<sup>1)</sup> Wartość odpowiednio zysku (straty) operacyjnego + amortyzacji

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na wynik netto za 2025 rok.

### Rachunek wyników Boryszew S.A. w 2025 roku [mln zł]



### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>1 624,1</b>	<b>1 669,4</b>	<b>(45,3)</b>
Segment Motoryzacja	761,2	780,8	(19,6)
Segment Energia	703,5	721,9	(18,4)
Segment Chemia	147,6	156,1	(8,5)
Pozostałe nieprzypisane (*)	11,8	10,6	1,2
<b>Eksport jako % sprzedaży łącznej</b>	<b>45%</b>	<b>47%</b>	<b>-2p.p.</b>

W 2025 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 1 624,1 mln zł i spadły o 2,7%

### WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2025 roku o 12,9 mln zł do poziomu 137,5 mln zł.

Średnia rentowność brutto sprzedaży spadła z poziomu 9,0% w 2024 roku do 8,5% obecnie. Koszty sprzedaży były niższe o 10,1 mln zł, tj. o 57,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu spadły o 6,2 mln zł. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 146,8 mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 9,8 mln zł. Ww. spadek wynikał głównie z powodu otrzymanych dywidend.

Wynik operacyjny (EBITDA), kształtował się następująco w najważniejszych segmentach operacyjnych:

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>204,2</b>	<b>231,8</b>	<b>(27,6)</b>
Segment Motoryzacja	53,9	80,0	(26,1)
Segment Energia	19,6	5,0	14,6
Segment Chemia	22,5	9,5	13,0
Pozostałe nieprzypisane (*)	108,2	137,3	(29,1)

Spadek wyniku EBITDA w 2025 roku w porównaniu do ubiegłego roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- niższego wyniku w Segmencie Motoryzacja – spadek wyniku był konsekwencją poniesienia wyższych kosztów transportów specjalnych, związanych z realizacją bardziej wymagających operacyjnie i logistycznie zleceń, co przełożyło się na wzrost obciążeń kosztowych,
- wyższych wyników w Segmencie Chemia – główny wpływ miała sprzedaż aktywów w Oddziale Boryszew ERG,
- wyższych wyników w Segmencie Energia - wyższe wyniki w segmencie są efektem rozwiązania odpisów aktualizujących należności,
- otrzymanych dywidend w Segmencie Pozostałe.

#### **PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO**

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (-) 40,6 mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 298,5 mln zł. Wyższy wynik w 2025 roku wynika przede wszystkim z faktu, że w 2024 roku Boryszew S.A. dokonał odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności do BKD z lat 2011 – 2024 w łącznej kwocie 256,5 mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej w 2025 roku wyniósł 125,6 mln zł i był wyższy o 273,0 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

#### **GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW**

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2025 rok w porównaniu do 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

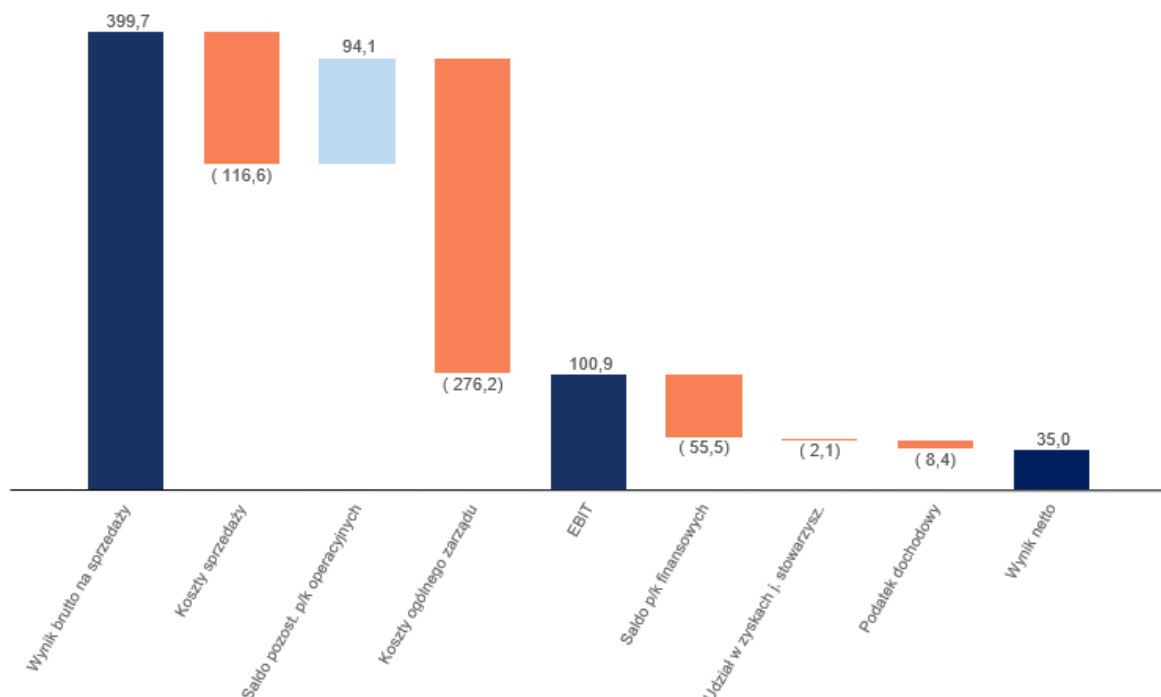
#### **ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW**

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 836,5</b>	<b>5 116,0</b>	<b>(279,5)</b>
Zysk brutto na sprzedaży	399,7	368,5	31,2
Zysk na sprzedaży	6,8	(30,3)	37,1
EBITDA	251,9	337,2	(85,3)
EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych)	257,3	248,8	8,5
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>100,9</b>	<b>178,5</b>	<b>(77,6)</b>
Zysk brutto	43,4	103,5	(60,1)

Zysk netto na działalności kontynuowanej	35,0	120,8	(85,8)
Zysk netto na działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>35,0</b>	<b>120,8</b>	<b>(85,8)</b>

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2025 rok.

### Rachunek wyników GK Boryszew w 2025 roku [mln zł]



### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>4 836,5</b>	<b>5 116,0</b>	<b>(279,5)</b>
Segment Metale	2 335,4	2 411,7	(76,3)
Segment Gospodarka Cyrkularna	448,5	414,4	34,1
Segment Motoryzacja	1 348,0	1 567,9	(219,9)
Segment Energia	720,5	738,5	(18,0)
Segment Chemia	149,2	157,6	(8,4)
Pozostałe nieprzypisane (*)	(165,1)	(174,1)	9,0

(\*) w tym korekty konsolidacyjne

Przychody ze sprzedaży w 2025 roku spadły o 5,5% do poziomu 4 836,5 mln zł. Wzrost odnotowano jedynie w Segmencie Gospodarka Cyrkularna oraz Pozostałe. Największy spadek odnotowano

w Segmencie Motoryzacja (spadek o 14,0%) oraz Segmencie Chemia (spadek o 5,3%). Spadek przychodów w **Segmencie Motoryzacja** wynikał z obniżenia wolumenów sprzedaży oraz zakończenia działalności niemieckich spółek w obszarze produkcji komponentów plastikowych.

Odnotowano spadek przychodów w **Segmencie Metale** w wyniku presji cenowej oraz niższych wolumenów sprzedaży, będących efektem osłabionego popytu rynkowego.

Największy spadek przychodów rok do roku odnotowano w spółce Alchemia S.A, co wynikało przede wszystkim z silnej presji konkurencji cenowej w warunkach obniżonego popytu, a także z ograniczenia skali działalności w związku z likwidacją części oddziałów, co przełożyło się na niższe wolumeny produkcji i sprzedaży. W spółce ZM SILESIA przychody uległy obniżeniu na skutek presji cenowej i konieczności redukcji marż, a wzrost wolumenu sprzedaży nie przełożył się na wyższe przychody. W pozostałych spółkach segmentu: NPA Skawina Sp. z o.o., Walcownia Metali Dziedzice S.A. oraz Huta Bankowa Sp. z o.o. odnotowano wzrost przychodów, co częściowo zrównoważyło negatywny wpływ wyżej wymienionych podmiotów.

W **Segmencie Gospodarka Cyrkularna**, obejmującym spółki Baterpol S.A. oraz Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., odnotowano wzrost przychodów. Na poziom przychodów w spółce Baterpol S.A. istotny wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży ołowiu i jego stopów, jednak efekt ten został częściowo zneutralizowany przez spadek notowań ołowiu na LME, obniżający realizowane ceny sprzedaży. Wzrost przychodów ze sprzedaży w spółce Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. wynika z przyjęcia w 2025 roku większego wolumenu odpadów na instalacje przetwarzania oraz składowisko, co przełożyło się na zwiększenie skali działalności operacyjnej.

W **Segmencie Energia**, w którego skład wchodzi Oddział Boryszew Energy oraz Boryszew Green Energy & Gas Sp. z o.o., odnotowano spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ujęciu skonsolidowanym odnotowano spadek przychodów r/r, wynikający z odmiennych dynamik w spółkach Segmentu. W Oddziale Boryszew Energy przychody zmniejszyły się w większym stopniu, natomiast w Spółce Boryszew Green Energy & Gas Sp. z o.o. odnotowano wzrost, m.in. w związku z rozpoczęciem współpracy z nowym Klientem (kontrakt PPA – współpraca z farmami fotowoltaicznymi – odkup energii) oraz zmianą struktury wolumenów. Powodem spadku przychodów w Oddziale Boryszew Energy był spadek sprzedaży wolumenu energii. Zmiany te odzwierciedlają proces dostosowania modelu operacyjnego do aktualnych warunków rynkowych.

Spadek w **Segmencie Chemia** to skutek przede wszystkim spadku sprzedaży w Oddziale Boryszew ERG utrzymujący się kolejny rok.

W skład **Segmentu Pozostałe** nieprzypisane wchodzi kilka spółek o ograniczonym wpływie na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej. Różnice pomiędzy wynikami w 2025 roku, a analogicznym okresem 2024 roku wynikają głównie z korekt konsolidacyjnych między segmentami w ramach Grupy Kapitałowej.

## **OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2025 roku o 31,2 mln zł do poziomu 399,7 mln zł. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu spadły łącznie o 5,6 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wynosiło 94,1 mln zł i było niższe o 114,7 mln w porównaniu do 2024 roku.

## WYNIK OPERACYJNY

- Ujęcie skonsolidowane:

W 2025 roku wynik EBITDA bez zdarzeń jednorazowych na działalności kontynuowanej wyniósł 257,3 mln zł, wobec 248,8 mln zł w 2024 roku. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>EBITDA, w tym:</b>	<b>251,9</b>	<b>337,2</b>	<b>(85,3)</b>
Segment Metale	53,8	152,1	(98,3)
Segment Gospodarka Cyrkularna	65,9	65,8	0,1
Segment Motoryzacja	104,5	70,8	33,7
Segment Energia	21,3	8,7	12,6
Segment Chemia	22,4	9,6	12,8
Pozostałe nieprzypisane (*)	(16,0)	30,2	(46,3)

w mln zł	2025	2024	zmiana
<b>EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, w tym:</b>	<b>257,3</b>	<b>248,8</b>	<b>8,5</b>
Segment Metale	53,8	63,7	(9,9)
Segment Gospodarka Cyrkularna	65,9	65,8	0,1
Segment Motoryzacja	104,5	70,8	33,7
Segment Energia	21,3	8,7	12,6
Segment Chemia	11,8	9,6	2,2
Pozostałe nieprzypisane (*)	0,0	30,2	(30,2)

(\*) w tym korekty konsolidacyjne

### 1. Segment Motoryzacja

Segment Motoryzacja odnotował w 2025 roku spadek poziomu sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście EBITDA w porównaniu z poprzednim rokiem. Na wzrost EBITDA wpłynęły realizowane działania optymalizacyjne, skuteczne zarządzanie kosztami oraz zakończenie działalności wybranych spółek o niskiej rentowności (z Grupy BAP).

### 2. Segment Metale

Segment Metale zanotował w 2025 roku spadek wyniku EBITDA w porównaniu do 2024 roku (bez zdarzeń jednorazowych). Spadek EBITDA był przede wszystkim konsekwencją utrzymującej się presji cenowej ze strony klientów, co przełożyło się na obniżenie marż w 2025 roku. Ponadto na wyniki negatywnie wpływały niekorzystne uwarunkowania rynkowe w sektorze metali, jak również niższy poziom kursu dolara.

Spadek EBITDA wystąpił prawie we wszystkich podmiotach tego Segmentu. Głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięcie niższych wyników EBITDA były niesprzyjające uwarunkowania rynkowe - nadpodaż na rynku globalnym (szczególnie import z Azji) obniżał ceny wyrobów stalowych, co bezpośrednio redukuje przychody, nawet przy stabilnym wolumenie.

NPA Skawina Sp. z o.o. jako jedyna w Segmencie, utrzymała EBITDA na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Wynik ten został wypracowany pomimo utrzymującej się presji cenowej ze strony klientów, skutkującej obniżeniem marż w 2025 roku. Wzrost wolumenu sprzedaży względem 2024 roku nie przełożył się na poprawę rentowności, na którą negatywnie oddziaływały niekorzystne uwarunkowania rynkowe, w tym niższy kurs dolara oraz wzrost premii na aluminium.

Największy spadek odnotowała GK Alchemia. Na spadek EBITDA osiągniętej przez GK Alchemia w 2025 roku wpływ miała utrzymująca się presja kosztowa związana z inflacją (w szczególności w obszarze kosztów pracy, energii i usług), niższe wolumeny produkcji skutkujące wzrostem jednostkowych kosztów stałych, a także ponoszenie kosztów związanych z likwidacją wybranych oddziałów.

### **3. Segment Gospodarka Cyrkularna**

Na wynik EBITDA w Segmencie decydujący wpływ miały:

- w spółce Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., wyższe przychody ze sprzedaży,
- w spółce Baterpol S.A. – wzrost kosztów stałych oraz kosztów utylizacji odpadów.

### **4. Segment Energia**

Na wyższy wynik Segmentu istotny wpływ miało rozwiązanie wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących należności, co odzwierciedla poprawę jakości portfela oraz skuteczniejszą windykację należności handlowych.

### **5. Segment Chemia**

Segment Chemia zanotował wzrost EBITDA w porównaniu do roku ubiegłego. Wyższa EBITDA wygenerowana w 2025 roku była spowodowana głównie sprzedażą aktywów nieoperacyjnych oraz rozwiązaniem rezerwy w Oddziale Boryszew ERG.

### **6. Pozostałe nieprzypisane**

Segment Pozostałe nieprzypisane obejmuje kilka spółek o ograniczonym znaczeniu dla wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Różnice obserwowane r/r wynikają przede wszystkim z korekt konsolidacyjnych pomiędzy segmentami działalności oraz aktualizacji wycen nieruchomości inwestycyjnych i ich sprzedaży w spółce Boryszew Nieruchomości Sp. z o.o.

## **PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO**

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło – 55,5 mln zł i było wyższe o 17,0mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 35,0 mln zł i był niższy o 85,8 mln zł względem wyniku z 2024 roku.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w Warszawie S.A., pozytywnie ocenia sytuacją finansową Spółki. W opinii Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej oraz nie występują żadne zagrożenia dla działalności Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew.

## **10. Sprawozdanie finansowe Boryszew S.A.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, obejmujące:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 1.990.475 tys. zł,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 125.232 tys. zł oraz zysk netto za 2025 rok w kwocie 125.633.177,93 zł,
3. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.183 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 53.410 tys. zł,
5. informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz opinią Komitetu Audytu a także po wnikliwym rozpatrzeniu ww. dokumentów stwierdza, że sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedla jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku.

## **11. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew**

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, obejmujące:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 3.430.520 tys. zł,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w kwocie 18.218 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 34.976 tys. zł,
3. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 49.620 tys. zł,

4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 164.835 tys. zł,
5. informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz opinią Komitetu Audytu, a także po wnikliwym rozpatrzeniu ww. dokumentów stwierdza, że sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedla jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku.

## **12. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2025 roku, zostało sporządzone w formie jednego dokumentu, pn. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2025 roku uwzględniające wymogi ujawnień dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres. Sprawozdanie to zawiera odrębne Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Boryszew za 2025 rok.

Również w przypadku oceny Sprawozdania z działalności, o którym mowa powyżej, Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza podziela ocenę biegłego rewidenta wyrażoną w opinii, w której stwierdza, że zostało ono sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych.

## **13. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok.**

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. przeznaczenia zysku netto za 2025 rok w wysokości 125.633.177,93 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

## **14. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

### **a. Zarządzanie ryzykiem.**

Działalność Boryszew S.A. wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Działalność Grupy Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zmienności przepisów prawa.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

- ryzyka rynkowe, w tym m.in.:
  - ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut),
  - ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych),
  - ryzyko zmian cen podstawowych surowców i produktów,
- ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:
  - ryzyko płynności,
  - ryzyko kredytowe,
- ryzyko zmienności przepisów prawa.

Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rzeczywisty oraz prognozowany poziom ryzyk, a działania podejmowane przez Zarząd wspierają stabilność i rozwój działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

#### **b. Raportowanie finansowe.**

Za nadzór nad sporządzaniem raportów finansowych oraz weryfikację pod względem formalnym odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy.

Sposób i harmonogram przygotowywania sprawozdania finansowego określany jest każdorazowo w osobnym dokumencie przygotowywanym przez Głównego Księgowego. Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego. Menedżerowie poszczególnych działów Boryszew S.A. odpowiedzialni są za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Zarządy spółek zależnych i współzależnych, dyrektorzy zarządzający oddziałów odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych spółek i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Spółka na bieżąco aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe.

W celu zapewnienia stabilności Grupy Kapitałowej Boryszew, Spółka koordynuje i wpływa na działania spółek zależnych poprzez swoich przedstawicieli w organach statutowych spółek.

#### **c. Raportowanie niefinansowe**

Spółka wdrożyła proces raportowania niefinansowego za 2024 rok ESRS [European Sustainability Reporting Standards – Europejskie Standardy Raportowania o Zrównoważonym Rozwoju]

wprowadzonych rozporządzeniem delegowanym Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 roku. Opracowane na mocy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE, zmienionej Dyrektywą (UE) 2022/2464 (CSRD. Pierwszy raport został opublikowany za 2024 rok. Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu brała czynny udział w pracach nad przygotowaniem sprawozdania, opiniując przygotowywane, przez powołany przez Zarząd w tym celu zespół zadaniowy, dokumenty.

#### **d. Kontrola wewnętrzna.**

Spółka posiada wyodrębniony Dział Kontroli Wewnętrznej, do którego zadań należy kontrola zgodności działalności poszczególnych oddziałów i komórek organizacyjnych spółki z obowiązującymi przepisami prawa (zarówno powszechnie obowiązującego, jak i wewnętrznego.)W zakresie kontroli zleczanych przez Radę Nadzorczą, dział kontroli jest niezależny od Zarządu Spółki. Dodatkowo spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, w którym zadania kontrolne są rozdzielone pomiędzy poszczególne komórki organizacyjne. W 2025 roku w spółkach z Grupy Kapitałowej Boryszew zostało przeprowadzone 12 kontroli wewnętrznych. Kontrole dotyczyły m.in. funkcjonowania obowiązujących procedur zakupowych dla wskazanych komórek organizacyjnych oraz przeglądu poniesionych kosztów, weryfikacji zasad określania poziomu cen transferowych w oparciu o obowiązującą Politykę Cen Transferowych, procesu realizacji wybranych inwestycji w Grupie Kapitałowej Boryszew. Wnioski i ewentualne stwierdzone nieprawidłowości każdej kontroli szczegółowo przedstawiane są osobom zarządzającym w danej jednostce organizacyjnej wraz z zaleceniami dotyczącymi stwierdzonych nieprawidłowości.

#### **15. Ocena sposobu wykonywania przez spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób realizacji przez Spółkę obowiązków w zakresie raportowania finansowego. Ww. raporty były kompletne i sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a także przedstawiały rzeczywistą sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

#### **16. Stosowanie przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.**

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk, w 2025 roku Spółka nie stosowała 10 zasad: 1.4.2., 1.6.,2.1., 2.2., 2.11.6., 3.10., 4.1., 4.3., 4.8., 4.9.1.

Rada Nadzorcza oceniła, że Spółka w sposób należyty wypełnia swoje obowiązki informacyjne oraz stosuje się do zaleceń i zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, poza włączeniami, o których Spółka informowała poprzez system EBI w raporcie 1/2026 z 16 marca 2026 roku, jak i na swojej stronie internetowej.

#### **17. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych, wynikających z art. 380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych**

Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd wypełniał swoje obowiązki wynikające z postanowień art. 380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd przekazywał Radzie Nadzorczej informacje dotyczące podjętych uchwał i ich przedmiotu, 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, postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki, transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność.

**18. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych.**

Rada Nadzorcza w 2025 roku nie zlecała zbadania określonych spraw dotyczących działalności spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca rady nadzorczej).

**19. Ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania radzie nadzorczej przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.**

Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd wypełniał swoje obowiązki wynikające z postanowień art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych. W szczególności Rada otrzymywała niezwłocznie wszystkie żądane informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółki, w szczególności jej działalności lub majątku.

**20. Ocena polityki sponsoringowej i charytatywnej.**

Działalność sponsoringowa Boryszew S.A. ukierunkowana jest na promocję wizerunku Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew. Realizowane działania mają na celu wspieranie organizacji wydarzeń kulturalnych, w tym: wystaw, koncertów i festiwali, przede wszystkim o wymiarze lokalnym, tam gdzie funkcjonują spółki i oddziały Grupy.

Grupa pomaga także lokalnym społecznościom w działaniach o charakterze charytatywnym, wspierając je m.in. poprzez darowizny.

Spółki z Grupy wspierają również instytucje organizujące m. in. konferencje tematyczne związane z obszarem działalności Grupy Kapitałowej Boryszew.

**21. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej**

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór członków Zarządu i kluczowych menedżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników. Spółka dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menedżerów.

W 2025 roku w skład Zarządu wchodził wyłącznie mężczyźni, w składzie Rady Nadzorczej była jedna kobieta.

## **22. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp.**

W dniu 10 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 15 Statutu Boryszew S.A., wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 roku, 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2027 roku,
- przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami za okresy 6 miesięcy kończące się odpowiednio 30 czerwca 2025 roku, 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2027 roku,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2025 – 2027,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2025 – 2027.

W dniu 7 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 15 Statutu Boryszew S.A., wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Boryszew za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2025 – 2027.

## **23. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wnioski do Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A**

Rada Nadzorcza Boryszew Spółka Akcyjna uważa, że wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalno-prawnymi, a jej praca przyczyniła się do wzrostu wartości firmy oraz zwiększała zaufanie do niej akcjonariuszy.

Uwzględniając powyższe i po analizie dokumentów wymienionych w punktach 10 – 12 oraz po uwzględnieniu sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za rok obrotowy 2025;
2. przyjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Boryszew S.A. za rok obrotowy 2025,
3. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew oraz Boryszew S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025;
4. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew SA za rok obrotowy 2025;
5. udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2025 roku.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2025 roku następującym członkom Rady:

- 1) Pani Małgorzacie Waldowskiej z wykonania obowiązków Przewodniczącej Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- 2) Panu Mirosławowi Kutnikowi z wykonania obowiązków Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- 3) Panu Damianowi Pakulskiemu z wykonania obowiązków Sekretarza Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- 4) Panu Jarosławowi Antosikowi z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- 5) Panu Januszowi Siemieńcowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- 6) Panu Wojciechowi Zymkowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Małgorzata Waldowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

---