SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

GRUPA RECYKL S.A.

ZA 2025 ROK

Śrem, dnia 28 maja 2026 roku

SPIS TREŚCI

1. **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA 2025 ROK**
   1.1. Skład Rady Nadzorczej
   1.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Nadzorczej
   1.3. Działalność Rady Nadzorczej w 2025 roku
   1.4. Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2025 roku
2. **OCENA SYTUACJI GRUPY RECYKL ORAZ OBOWIAZUJĄCYCH SYSTEMÓW ORAZ FUNKCJI WEWNĘTRZNYCH**
   2.1. Ocena sytuacji Grupy Recykl S.A. i Grupy Kapitałowej
   2.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego
3. **OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW WOBEC RADY NADZORCZEJ ORAZ INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU DORADCÓW RADY NADZORCZEJ.**
4. **SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2025 ROK**

1. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA 2025 ROK

1.1. Skład Rady Nadzorczej

W 2025 roku Rada Nadzorcza nie zmieniała składu i działała w następującym składzie:

- Andrzej Kowal – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Gamoń -Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Konrad Kubiak- Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Robert Łaziński - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Gałęski – Członek Rady Nadzorczej

1.2. Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Nadzorczej

Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej Grupy Recykl S.A. regulują przepisy prawa w odniesieniu do spółek kapitałowych oraz:

- Statut Grupy Recykl S.A.
- Regulamin Rady Nadzorczej Grupy Recykl S.A.

Zgodnie z obowiązującymi regulacjami do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
k. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
l. wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę prokury,
m. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
n. udzielenie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, których wartość przekracza kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych),

o. wyrażanie zgody na zawarcie transakcji ze spółką dominującą, zależną lub powiązaną zgodnie z art. 384 (1) KSH,
p. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

1.3. Działalność Rady Nadzorczej w 2025 roku

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery protokołowane posiedzenia:

1. posiedzenie z dnia 3 marca 2025 r. w siedzibie Spółki w Śremie (w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej),
2. posiedzenie z dnia 26 maja 2025 r. w siedzibie Spółki w Śremie (w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej),
3. posiedzenie z dnia 22 września 2025 r. w siedzibie Spółki w Śremie (w czteroosobowym składzie Rady Nadzorczej),
4. posiedzenie z dnia 25 listopada 2025 r. w siedzibie Spółki w Śremie (w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej).

Na posiedzeniach Rada Nadzorcza podejmowała następujące uchwały:

1. Uchwałę nr 1 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Recykl S.A. za rok obrotowy 2024,
2. Uchwałę nr 2 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie oceny sprawozdania finansowego Grupy Recykl S.A. za rok obrotowy 2024,
3. Uchwałę nr 3 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie oceny sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Recykl S.A. za rok obrotowy 2024,
4. Uchwałę nr 4 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024,
5. Uchwałę nr 5 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie oceny wniosku Zarządu Grupa Recykl S.A. dotyczącego sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2024 oraz wypłaty zysku z kapitału zapasowego Spółki,
6. Uchwałę nr 6 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie zatwierdzenia sporządzonych w formie jednego dokumentu: sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku oraz sprawozdania z działalności Rady w roku obrotowym 2024,
7. Uchwałę nr 7 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Grupa Recykl S.A.za rok obrotowy 2024,
8. Uchwałę nr 8 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Grupa Recykl S.A.za rok obrotowy 2024,
9. Uchwałę nr 9 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie rekomendacji udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Grupa Recykl S.A. za rok obrotowy 2024,

10. Uchwałę nr 10 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie zaopiniowania porządku obrad i projektów uchwał Zwyczajnego Zgromadzenia Spółki.
11. Uchwałę nr 1 z dnia 25 listopada 2025 r. w sprawie dokonania oceny spełnienia Kryteriów Przydziału dla Kluczowej Kadry Menadżerskiej,
12. Uchwałę nr 2 z dnia 25 listopada 2025 r. w sprawie powołania Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję,
13. Uchwałę nr 3 z dnia 25 listopada 2025 r. w sprawie powołania Członka Zarządu Spółki na kolejną kadencję,

W okresie sprawozdawczym, Rada Nadzorcza podjęła również następujące uchwały przy użyciu środków porozumiewania się na odległość w dniach: 11 marca 2025 r., 25 marca 2025 r., 30 kwietnia 2025 r., 9 października 2025 r., 12 grudnia 2025 r.:

1. Uchwałę nr 1 z dnia 11 marca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii H emitowanych w ramach kapitału docelowego,
2. Uchwałę nr 2 z dnia 11 marca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii H w ramach kapitału docelowego,
3. Uchwałę nr 1 z dnia 25 marca 2025 r. w sprawie wyznaczenia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umów Lock-Up,
4. Uchwałę nr 1 z dnia 30 kwietnia 2025 r. w sprawie zmiany wynagrodzenia Prezesa Zarządu z tytułu umowy o pracę i delegowania członka Rady Nadzorczej do zawarcia aneksu do umowy,
5. Uchwałę nr 1 z dnia 9 października 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę,
6. Uchwałę nr 1 z dnia 12 grudnia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii G emitowanych w ramach kapitału docelowego,
7. Uchwałę nr 2 z dnia 12 grudnia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii G w ramach kapitału docelowego.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, zarówno podczas posiedzeń jak i poza posiedzeniami Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery protokołowane posiedzenia, przez co wymogi ustawowe wynikające z art. 389 Kodeksu spółek handlowych zostały spełnione. Dokonała corocznej oceny sprawozdań finansowych Spółki, jak również sprawozdań z działalności oraz opiniowała wniosek o wypłatę zysku w 2025 roku, a także sprawy związane ze zwyczajnym walnym zgromadzeniem Spółki. W ramach funkcji nadzorczych oceniała Kryteria Przydziału akcji w ramach kompetencji przyznanych jej w Uchwale Walnego Zgromadzenia i Regulaminie Programu Motywacyjnego Grupy Recykl S.A., a także podejmowała uchwały w sprawach osobowych związanych z Zarządem Spółki. Ponadto, Spółka uzyskiwała na bieżąco informacje dotyczące przebiegu procesu akwizycji spółek zagranicznych i finansowania dłużnego uzyskanego na te cele przez spółkę zależną.

Zarząd pozostawał w stałym kontakcie z poszczególnymi członkami Rady, informując ich na bieżąco o sytuacji i działalności Spółki. Przewodniczący Rady Nadzorczej jako reprezentant Rady bezpośrednio nadzorował proces badania sprawozdań finansowych Spółki, pozostając w stałym kontakcie z biegłym rewidentem Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z wymaganej przez prawo liczby członków. W Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a w szczególności komitet audytu. Przepisy prawa nie wymagają od Spółki tworzenia obowiązkowego, wyodrębnionego z Rady, komitetu audytu jak również komitetu wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza w swoim składzie jest zdolna do prawidłowego wypełniania obowiązków związanych z audytem spraw Spółki. Kwalifikacje w dziedzinie audytu i rewizji finansowej posiadane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej umożliwiają Radzie, poprzez jej delegowanego członka, stały nadzór nad sprawozdawczością spółki i nadzór nad procesem badania sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy kapitałowej.

1.4. Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2025 roku

Podczas posiedzeń, a także w toku indywidualnego wykonywania obowiązków, członkowie Rady Nadzorczej byli na bieżąco informowani o istotnych dla Spółki okolicznościach i zdarzeniach, o jej sytuacji finansowej oraz rynkowej, o współpracy z biegłym rewidentem w związku z badaniem sprawozdań finansowych oraz o planowanych inwestycjach, a także akwizycjach podmiotów zagranicznych.

Ponadto, Rada Nadzorcza stale monitorowała potencjalny wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie i zmian sytuacji rynkowej z nim związanej na działalność Grupy Kapitałowej i Spółki, a także innych ryzyk, które mogłyby potencjalnie wpływać na działalność Grupy.

Rada Nadzorcza realizowała swoje statutowe kompetencje, dokonując oceny i zatwierdzenia rocznych wyników finansowych za 2025 rok, ale również zapoznając się z bieżącą sytuacją Spółki oraz Grupy poprzez cykliczne spotkania, na których omawiane były wyniki poszczególnych kwartałów.

W związku z weryfikacją realizacji Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki związane z oceną kryteriów przydziału.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z informacją Zarządu na temat stosowania przez Spółkę przepisów dotyczących realizacji obowiązków informacyjnych, wynikających z Rozporządzenia MAR.

Rada Nadzorcza zapoznawała się ponadto z informacjami o sposobie funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w Spółce, poprzez dyskusje z członkami Zarządu odnośnie kontroli finansów, sprawozdawczości oraz działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

Mając na uwadze powyższe, należy stwierdzić, że nadzór sprawowany przez Radę Nadzorczą w 2025 roku był sprawowany zgodnie z przepisami prawa i Statutem Spółki, miał charakter efektywny i był wystarczający z punktu widzenia spraw istotnych dla Spółki w okresie sprawozdawczym.

2. OCENA SYTUACJI GRUPY RECYKL ORAZ OBOWIAZUJĄCYCH SYSTEMÓW ORAZ FUNKCJI WEWNĘTRZNYCH

2.1. Ocena sytuacji Grupy Recykl S.A. i Grupy Kapitałowej

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2025 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki oraz Grupy, dyskusji z Członkami Zarządu prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z Dyrektorem Finansowym, jak również na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki podejmuje niezbędne czynności do ochrony interesu Spółki, Grupy oraz jej akcjonariuszy, dostosowując działalność operacyjną i podejmując działania zmierzające do zminimalizowania wpływu istotnych ryzyk, mających wpływ na działalność Grupy i Spółki w minionym roku obrotowym.

Dotyczy to w szczególności podejmowania działań zarządczych zmierzających do ograniczenia wpływu negatywnych skutków wzrostu kosztów energii elektrycznej, kosztów transportu i ogólnych kosztów prowadzonej działalności. Zarząd Spółki realizuje również założenia przyjętej pod koniec 2021 roku strategii Grupy Recykl 2030, w szczególności poprzez realizację założonych w tym planie inwestycji, które mają przełożyć się na osiągnięcie przez Grupę kapitałową wyznaczonych celów strategicznych.

Podjęte przez Zarząd Spółki działania mitygujące pozwoliły Spółce i Grupie na uzyskanie wyższych niż w ubiegłym roku wyników finansowych.

Biorąc pod uwagę powyższe. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu Spółki w 2025 roku i zwrócić się do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium członkom Zarządu z ich działalności w 2025 roku.

2.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza zapoznaje się z informacjami o sposobie funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance na podstawie rozmów przeprowadzonych z Zarządem oraz Dyrektorem Finansowym, odbywanych podczas posiedzeń Rady Nadzorczej, a także doraźnie podczas osobistych spotkań przedstawicieli Rady z Zarządem Spółki. Nadzór nad tymi systemami odbywa się poprzez dyskusje z członkami Zarządu odnośnie kontroli finansów, sprawozdawczości oraz działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy. Z uwagi na rozmiary Spółki i Grupy, a także skalę ich działalności, w Spółce i Grupie nie wyodrębnia się funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz sprawozdaniem finansowym Spółki za 2025 rok, a także sprawozdaniem biegłego rewidenta w zakresie, w jakim biegły opiera się na przyjętych przez Spółkę i Grupę procedurach wewnętrznych w toku prowadzonego badania sprawozdań finansowych.

Z przeprowadzonych rozmów z przedstawicielami Zarządu i biegłym rewidentem, wynika, że:

a/ pomimo istnienia rozproszonej funkcji compliance, Zarząd Spółki, a także kluczowe osoby z kierownictwa mają świadomość obowiązujących Spółkę i Grupę przepisów prawa,

w tym przepisów podatkowych, przepisów środowiskowych, a także obowiązków informacyjnych, co pozwala na zarządzanie zgodnością działalności Spółki z prawem;

b/ Zarząd Spółki identyfikuje istotne ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy i podejmuje działania zmierzające do minimalizacji ich skutków i wpływu na Grupę. Na bieżąco informuje Radę Nadzorczą o tych ryzykach oraz o działaniach podejmowanych w celu ich ograniczenia. Zarządzanie ryzykiem odbywające się na poziomach poszczególnych działów, a także scentralizowane na poziomie Zarządu Spółki pozwala na reagowanie na trudności wywołane ziszczeniem się tych ryzyk, a tym samym sprawne zarządzanie Spółką i Grupą. Zarząd Spółki odznacza się dobrą znajomością branży oraz ogólnej sytuacji rynkowej – makroekonomicznej, co pozwala na podejmowanie działań z odpowiednim wyprzedzeniem.

Biorąc pod uwagę fakt niewyodrębnienia w 2025 roku funkcji audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza może opierać swoje osądy jedynie o informacje przekazywane jej w toku badania sprawozdań finansowych, posiedzeń Rady i osobistych rozmów z Zarządem Spółki, a tym samym wnioski Rady nie mogą odnosić się do oceny całości obowiązujących w Spółce i Grupie systemów i ich efektywności.

3. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW WOBEC RADY NADZORCZEJ ORAZ INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU DORADCÓW RADY NADZORCZEJ

W 2025 roku Rada Nadzorcza nie występowała do Zarządu Spółki z żądaniem przekazania informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, o których mowa w art. 382 § 4 KSH. Rada Nadzorcza nie zlecała również w trakcie 2025 roku badań w trybie określonym w art. 3821 KSH (doradcy rady nadzorczej).

4. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2025 ROK

Rada Nadzorcza dokonała oceny:

1. Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025;
4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
5. Wniosku Zarządu co do sposobu przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2025.

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2025 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z Zarządem Spółki prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia GRUPY RECYKL S.A. o przyjęcie:

1. Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;

2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025;
4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025;
5. Wniosku Zarządu co do sposobu przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2025.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2025 roku. Sytuacja finansowa Grupy Recykl S.A. i całej Grupy kapitałowej w 2025 roku pozwoliła na wygenerowanie zysku zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wysiłek Zarządu i całego zespołu w przygotowanie i realizację inwestycji objętych strategią Grupy Recykl 2030.

W świetle przedstawionych danych finansowych i sprawozdania biegłego Rada Nadzorcza stwierdza również, że dalszy rozwój Spółki nie jest zagrożony.

Biorąc pod uwagę aktualne plany Spółki związane z kontynuowaniem akwizycji i zaciągane w tym zakresie zobowiązania, na dzień złożenia wniosku przez Zarząd w zakresie przeznaczenia zysków na kapitał zapasowy, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 6 w dniu 26 maja 2026 r.

Andrzej Kowal
Przewodniczący Rady

Piotr Gamoń
Wiceprzewodniczący Rady

Konrad Kubiak
Sekretarz Rady

Robert Łaziński
Członek Rady

Piotr Gałęski
Członek Rady