

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

POLSKIEGO HOLDINGU ROZWOJU
SPÓŁKA AKCYJNA

ZA ROK OBROTOWY 2025

(trwający od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025)

Podmiot:	Polski Holding Rozwoju S.A.
Adres:	ul. Tadeusza Czackiego 3/5 lok. 405, 00-043 Warszawa
Numer KRS:	0000750445
NIP:	7393884352
REGON:	364223726

Rada Nadzorcza Polskiego Holdingu Rozwoju stosownie do postanowień art. 382 § 3 i 3¹ Kodeksu Spółek Handlowych jak również § 15 pkt 1 lit e Statutu Spółki sporządziła niniejsze roczne sprawozdanie ze swojej działalności, celem przedłożenia go do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

I. Roczne sprawozdanie z działalności w 2025 roku.

Na dzień 31.12.2025 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. przedstawiał się następująco:

- Dariusz Maciejuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Zakrzewska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Jerzy Witold Pietrewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Wenc – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kapitan Bergman – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 9 czerwca 2025 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Mieczysława Cieniucha z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia.
- w dniu 3 października 2025 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Martona z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia.
- w dniu 13 listopada 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 13 listopada 2025 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Kapitana Bergmana.

Po zakończeniu roku obrotowego 2025 tj. po dniu 31 grudnia 2025 r. w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 17 lutego 2026 roku Rada Nadzorcza Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. podjęła Uchwałę w sprawie dokooptowania Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Kowalskiego do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie.
- W związku ze śmiercią Pana Jerzego Witolda Pietrewicza mandat w Radzie Nadzorczej wygasł z dniem 12 kwietnia 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał w dniu 18 maja 2026 r. wykreślenia ww. zmiany z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. przedstawia się następująco:

- Dariusz Maciejuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Zakrzewska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wenc – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kapitan Bergman - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Kowalski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia w trakcie, których podjęto trzynaście Uchwał w tym trzy w trybie zwykłym, pięć w trybie audio video oraz pięć Uchwał w trybie obiegowym:

1. Nr 1/05/2025 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie: przyjęcie projektów Uchwał na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (tryb audio video).
2. Nr 2/05/2025 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie: oceny sprawozdania finansowego spółki Polski Holding Rozwoju S.A. za rok 2024 (tryb audio video).
3. Nr 3/05/2025 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie: oceny sprawozdania Zarządu Polski Holding rozwoju S.A. za rok 2024 (tryb audio video).
4. Nr 4/05/2025 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2024 r. (tryb audio video).
5. Nr 5/05/2025 z dnia 26 maja 2025 r. w sprawie: oceny wniosku Zarządu odnośnie pokrycia straty za rok obrotowy 2024. (tryb audio video).
6. Nr 6/05/2025 z dnia 29 maja 2025 r. w sprawie: wyrażenie zgody na powołanie i pełnienie przez Prezesa Zarządu spółki Pana Wojciecha Dąbrowskiego funkcji Prezesa Zarządu w spółce Zamet Głowno2 Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie. (tryb obiegowy)
7. Nr 1/07/2025 z dnia 27 lipca 2025 r. w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego statutu spółki. (tryb obiegowy)
8. Nr 1/11/2025 z dnia 13 listopada 2025 r. w sprawie: wyboru przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Nr 2/11/2025 z dnia 13 listopada 2025 r. w sprawie: wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
10. Nr 3/11/2025 z dnia 13 listopada 2025 r. w sprawie: Wyłączenia prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.
11. Nr 1/12/2025 z dnia 11 grudnia 2025 r. w sprawie: złożenia w imieniu Spółki oferty objęcia 72 181 akcji serii F Wiceprezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Kosiołek – Sobolewskiemu w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. (tryb obiegowy)
12. Nr 2/12/2025 z dnia 11 grudnia 2025 r. w sprawie: zawarcia w imieniu Spółki Umowy objęcia akcji z Wiceprezesem Zarządu – Krzysztofem Kosiołek-Sobolewskim i upoważnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Dariusza Maciejuka do podpisania umowy z Wiceprezesem Zarządu.
13. Nr 3/12/2025 z dnia 22 grudnia 2025 r. w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego statutu spółki. (tryb obiegowy)

Dwa posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w trybie zwykłym oraz dwa posiedzenia Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (forma audio video), w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Spotkania odbywały się zawsze z udziałem Członków Zarządu Spółki, a przebieg obrad był protokołowany.

Rada Nadzorcza wypełniała swoje zadania z uwzględnieniem zasady należytej staranności zawodowej celem sprawowania należytej kontroli nad Spółką.

W roku 2025 Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych praktykach Spółek notowanych na NewConnect, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, podejmowała tematy wynikające z bieżącej działalności Spółki, a także rozpatrywała zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady przez Zarząd Spółki.

Ponadto w okresach pomiędzy posiedzeniami, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym stosownie do bieżących potrzeb, a także utrzymywała bieżący i stały kontakt ze Spółką i jej Zarządem.

Na posiedzenia Rady Członkowie Zarządu przedstawiali informacje o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, jej funkcjonowaniu, planach działania, wydarzeniach mogących mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki oraz ryzykach z nimi związanych. Współpraca z Zarządem Spółki w całym okresie przebiegała w sposób prawidłowy i bez zastrzeżeń żadnej ze stron.

Najważniejszymi tematami prac Rady były sprawy gospodarcze takie jak:

- Rozpatrywanie i opiniowanie sprawozdań z wyników działalności Spółki.
- Analiza zobowiązań i należności Spółki.
- Analiza sprawozdań z działalności Spółki.
- Bieżąca analiza sytuacji rynkowej w roku 2025.

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, w okresie sprawozdawczym rzetelnie i z należytą starannością prowadziła nadzór nad działaniami Zarządu oraz nad całościowym działaniem Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalnoprawnymi – przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki pozostawali w stałym kontakcie z członkami Zarządu Spółki, prowadząc konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady.

II. Ocena sprawozdań oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku (art. 382 § 3¹ pkt 1 KSH)

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki Polski Holding Rozwoju S.A. za rok 2025 obejmującym: bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, informacje dodatkową i sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki, oraz wynikiem badania tych sprawozdań przeprowadzonym przez biegłych rewidentów Firmę WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3685 świadczenie usług jest wykonane na podstawie umowy na badanie zawartej w dniu 26 lipca 2024 r., zgodnie z uchwałą nr 4/11.2024 Rady Nadzorczej z dnia 15 listopada 2024 r. w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2024 i 2025 oraz upoważnienia Zarządu spółki do podpisania umowy w imieniu spółki stwierdza, że:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki Polski Holding Rozwoju S.A. sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r.
2. Jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem jednostki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne do oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2025 r.
3. Informacje zawarte w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
4. Jednostkowy bilans Spółki Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. sporządzony na dzień 31.12.2025 r. wykazujący po stronie aktywów i po stronie pasywów sumę: 7 148 117,14 zł (słownie: siedem milionów sto czterdzieści osiem tysięcy sto siedemnaście złotych 14/100),
5. Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 126 203,11 zł (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy dwieście trzy złotych 11/100),
6. Informacja dodatkowa,
7. Jednostkowe sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2025 o kwotę: 452 168,67 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące sto sześćdziesiąt osiem złotych 67/100),
8. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Spółki Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. wykazujące za rok 2025 zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę: 2 747 453,11 zł (słownie: dwa miliony siedemset czterdzieści siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt trzy złotych 11/100)

Rada Nadzorcza po analizie przedłożonych materiałów stwierdziła, że wszystkie ocenione dokumenty są zgodne z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym.

Dokonując przedmiotowej oceny Rada Nadzorcza wzięła również pod uwagę sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Sprawozdania. Zgodnie z przedmiotowym Sprawozdaniem biegłego rewidenta, które:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia

2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r.

o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tj. 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 statutem Spółki;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie

z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki Polski Holding Rozwoju S.A. za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2025, Rada Nadzorcza stwierdziła, że zawiera ono wszelkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Ponadto Rada Nadzorcza stwierdziła, iż powyższe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego. W sprawozdaniu zaprezentowano kierunek działalności gospodarczej, dokonano oceny źródeł przychodów Spółki, omówiono strukturę kosztów działalności Spółki oraz przedstawiono podstawowe ryzyka, na jakie narażona jest Spółka.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag i zastrzeżeń, co do sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2025.

Wykonując dyspozycję zawartą w art. 382 § 3 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, sprawozdaniem finansowym, ustaleniami biegłych rewidentów oraz wnioskiem Zarządu o sposobie podziału zysku netto za rok 2025 w kwocie 126 203,11 zł, proponuje, aby zysk netto w wysokości: 126 203,11 zł (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy dwieście trzy złote 11/100) **w całości przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.**

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione dokumenty i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- 1. Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego.**
- 2. Udzielenie Zarządowi i Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok 2025.**

III. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ KSH (art. 382 § 3¹ pkt 3 KSH)

Rada Nadzorcza Spółki była na bieżąco informowana przez Zarząd o sytuacji bieżącej i majątkowej Spółki, a także o wszelkich istotnych sprawach z zakresu prowadzenia Spółki oraz o realizacji

wyznaczonych kierunków rozwoju działalności, jak również transakcjach oraz innych okolicznościach lub zdarzeniach, które istotnie mogły wpływać na sytuację majątkową Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd wypełniał właściwie obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 380¹ KSH.

- IV. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 KSH (art. 382 § 3¹ pkt 4 KSH)

W okresie roku 2025, tj. od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. nie miała miejsca sytuacja gdzie Rada Nadzorcza żądała dokumentów w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH.

- V. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ KSH (art. 382 § 3¹ pkt 5 KSH)

W roku obrotowym 2025 roku Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie art. 382¹ KSH.

- VI. 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 (art. 382 § 3¹ pkt 2 KSH i zasada 2.11.3. Dobrych Praktyk)

Zarząd kontynuuje proces wdrażania nowego profilu działalności Spółki, skoncentrowanego na udziale w budowaniu odporności państwa poprzez wsparcie i integrację działalności podmiotów gospodarczych zaangażowanych w produkcję oraz usługi na rzecz bezpieczeństwa i obronności. Spółka angażuje się również w rozwój kadr przemysłowych oraz działalność edukacyjną w zakresie odporności i bezpieczeństwa.

Spółka zaczyna osiągać pierwsze przychody oraz budować swoją pozycję rynkową. Należy jednak podkreślić, że procesy charakterystyczne dla sektora obronnego, z uwagi na swoją specyfikę, są znacznie bardziej czasochłonne niż w innych segmentach gospodarki. Procesy zakupowe realizowane na potrzeby sił zbrojnych w ramach systemu zamówień publicznych odbywają się według ściśle określonych procedur oraz często poprzedzane są konsultacjami technicznymi. W konsekwencji osiągnięcie przychodów w tym obszarze wymaga odpowiedniego przygotowania, wiedzy merytorycznej oraz długiego procesu operacyjnego.

Pozytywnym aspektem pozostaje istotny wzrost wydatków na obronność, zarówno w Polsce, jak i w pozostałych państwach NATO. Spółka podpisała kilka umów, w tym umów realizacyjnych oraz listów intencyjnych, a także prowadzi prace nad kolejnymi projektami, co w ocenie Zarządu powinno przełożyć się na wzrost przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W dniu 22 sierpnia 2025 r. Spółka, jako lider konsorcjum, podpisała umowę podwykonawczą dotyczącą wykonania elementów platform transportowych przeznaczonych dla jednego z państw członkowskich NATO. Wartość umowy wraz z opcją wynosi 59.060.000 zł brutto. Umowa przewiduje etapową realizację obejmującą m.in. proces projektowania, zatwierdzenie projektów przez zamawiającego, przeprowadzenie procedur audytowych oraz etap produkcyjny. Zgodnie z aktualnym harmonogramem realizacji umowy Spółka zakłada rozpoczęcie produkcji na przełomie I i II kwartału 2026 r., natomiast pierwsze przychody ze sprzedaży przewidywane są na przełomie II i III kwartału 2026 r.

Zarząd kontynuuje również działania związane z zaangażowaniem kapitałowym w podmioty branżowe oraz rozwija współpracę z partnerami krajowymi i zagranicznymi, ze szczególnym uwzględnieniem państw bałtyckich, co stanowi efekt wcześniej zawartych umów i porozumień.

Działalność w sektorze obronnym podlega specyficznym procesom charakterystycznym dla tej branży, które są długotrwałe oraz wymagają wysokich kompetencji i specjalistycznej wiedzy. W konsekwencji również proces osiągania przychodów i wyników finansowych wymaga odpowiedniego czasu. Zarząd prowadzi szeroko zakrojone działania zmierzające do pozyskania kolejnych kontraktów oraz dalszego rozwoju działalności operacyjnej Spółki.

Po zmianie firmy na Polski Holding Rozwoju S.A. nastąpiła również zmiana profilu działalności Spółki. Działalność Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. koncentruje się na wspieraniu budowy odporności państwa poprzez integrację i wsparcie podmiotów działających na rzecz bezpieczeństwa i obronności. Spółka zamierza pełnić rolę koordynatora dostaw dla podmiotów realizujących zakupy na potrzeby sił zbrojnych oraz innych służb, zarówno na rynku krajowym, jak i w obszarze euroatlantyckim. Celem Spółki jest stworzenie solidnych podstaw do dynamicznego wzrostu oraz osiągnięcie w średnim terminie pozycji istotnego uczestnika rynku dostaw produktów i komponentów dla sektora bezpieczeństwa, rynku dual-use oraz rynków cywilnych.

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 7.148.117,14 zł, natomiast kapitały własne osiągnęły poziom 6.355.514,89 zł. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 453.168,67 zł.

Sytuacja finansowa Spółki w okresie roku obrotowego 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostawała stabilna. Po przeprowadzonym procesie naprawczym związanym z wcześniejszą działalnością Spółka dysponuje środkami pozyskanymi z emisji akcji oraz posiada zawarte umowy gwarantujące przychody w latach 2026–2027, co stanowi istotny fundament dalszego rozwoju działalności operacyjnej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację gospodarczo-finansową Spółki w 2025 roku.

W roku 2025 przedmiotem zainteresowania Rady Nadzorczej był zarówno system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka stosuje w sposób ciągły system kontroli wewnętrznej wraz z szeregiem procedur go dotyczących.

Działające w Spółce zasady kontroli wewnętrznej gwarantują bezpieczeństwo działania Spółki oraz poprawność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest odpowiedzialny Zarząd.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej.

Rada Nadzorcza w sposób systematyczny monitoruje zarządzanie ryzykiem braku zgodności (compliance). Wszystkie istotne ryzyka związane z działaniem Spółki są omawiane i monitorowane zarówno przez Radę Nadzorczą, jak również przez Zarząd.

Zarząd Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. podczas posiedzeń prowadzi kompleksowy nadzór nad bieżącym funkcjonowaniem procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności poprzez analizę, kontrolę oraz ocenę zgodności działalności Spółki z regulacjami prawnymi.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujące w Spółce mechanizmy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem są proporcjonalne do skali działalności i pozwalają na odpowiednio wczesne zidentyfikowanie, ocenę i zminimalizowanie ryzyka oraz zapewniają poprawność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. Rada Nadzorcza nie widzi potrzeby wyodrębnienia w strukturze organizacyjnej jednostki pełniącej funkcję audytu wewnętrznego.

- VII. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.

W 2025 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w załączniku do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024”.

Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego znajduje się w raporcie zamieszczonym na stronie internetowej Spółki (link: <https://www.phrsa.pl/pl/dokumenty-korporacyjne>) w zakładce: " Dokumenty korporacyjne", pod nazwą: " Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

Podczas posiedzeń Rady Nadzorczej i Zarządu w 2025 r. omówiono zbiór zasad wynikających z Dobrych Praktyk, a także zasady stosowane przez Spółkę i działania związane z ich stosowaniem. Spółka obecnie kierunkowo przestrzega zasady zawarte w Dobrych Praktykach. Zarząd sukcesywnie kontynuuje naprawę sytuacji w spółce oraz wypełnianie wszystkich zadeklarowanych Dobrych Praktyk. Po przeanalizowaniu stanowiska Spółki, co do powodów nie przedstawienia przedmiotowych informacji pomimo przestrzegania zasad, Rada Nadzorcza uznała przedstawione wyjaśnienia za właściwe i wystarczające.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych w roku 2025. Spółka w drodze publikacji raportów bieżących, a także okresowych z wykorzystaniem systemu EBI i ESPI przekazywała w roku 2025 informację o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Spółki w sposób rzetelny oraz wyczerpujący. Rada Nadzorcza jest zdania, że polityka informacyjna realizowana jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zapewnia należyty dostęp do wszelkich istotnych informacji o Spółce i jej działalności.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka należycie stosuje zasady ładu korporacyjnego zadeklarowane w sprawozdaniach oraz wypełnia obowiązki informacyjne w sposób należyty i adekwatny do zakresu i skali prowadzonej działalności oraz bieżącej sytuacji spółki.

VIII. Ocena pracy Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Rozwoju S.A. w 2025 roku.

Rada Nadzorcza wypełniała swoje zadania z uwzględnieniem zasady najwyższej staranności zawodowej, dokładając wszelkich starań celem sprawowania należytej kontroli zarządzania Spółką.

Częstotliwość spotkań Rady Nadzorczej odpowiadała wynikającym z własnych ocen Rady i zgłaszanym przez Zarząd potrzebom Spółki jak i zasadom Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect .

Rada Nadzorcza pełniła również funkcję doradczą wobec Zarządu, w zakresie wynikającym ze zgłaszanych Radzie potrzeb Zarządu, jak również z inicjatywy własnej.

W opinii Rady Rada wykonując swoje obowiązki, działała zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności z zakresem kompetencji określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opisane powyżej działania jak również swój skład i organizację, która zapewnia doświadczenie i wiedzę niezbędną do prawidłowego wykonywania zadań Rady Nadzorczej.

Informacje dotyczące Członków Rady Nadzorczej oraz tryb działania Rady Nadzorczej i jej szczegółowe uprawnienia dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://phrsa.pl/>

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 4/05/2026 z dnia 25 maja 2026 r.

Sporządzili:

Przewodniczący Rady Nadzorczej Dariusz Maciejuk

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Agnieszka Zakrzewska

Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Wenc

Członek Rady Nadzorczej Adam Kapitan Bergman

Członek Rady Nadzorczej Marek Kowalski