



---

*POLWAX S.A.*

*UL. 3 MAJA 101*

*38 - 200 JASŁO*

---

---

*SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ*

*ZA ROK OBROTOWY 2025*

---

**z dnia 11 marca 2026 roku**

## SPIS TREŚCI

|  |    |
|--|----|
| 1. INFORMACJE OGÓLNE-----  | 3  |
| 2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ I JEJ KOMITETU-----   | 3  |
| 3. INFORMACJA W ZAKRESIE SPEŁNIANIA PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ KRYTERIÓW<br>NIEZALEŻNOŚCI, POWIĄZAŃ Z AKCJONARIUSZAMI POSIADAJĄCYMI CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW<br>W SPÓŁCE, RÓŻNORODNOŚCI SKŁADU RADY-----   | 5  |
| 4. POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ-----  | 5  |
| 5. DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU-----  | 7  |
| 6. OCENA DOTYCZĄCA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POLWAX S.A. ZA ROK 2025 ORAZ<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2025-----  | 11 |
| 7. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CO DO POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025<br>R. 12   |    |
| 8. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH<br>SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI<br>Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO-----   | 12 |
| 9. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO I SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ<br>SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO,<br>OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I<br>OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH----- | 16 |
| 10. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI<br>SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE-----  | 17 |
| 11. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WOBEC RADY NADZORCZEJ-----   | 17 |
| 12. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ<br>ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ-----   | 18 |
| 13. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ-----  | 18 |
| 14. WNIOSKI KOŃCOWE-----   | 19 |

## 1. Informacje ogólne

Spółka Polwax S.A. w obecnej formie prawnej jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000421781.

Kadencja Członków Rady Nadzorczej (RN) wynosi 5 lat i jest wspólna.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20.05.2024 r. ustaliło liczbę Członków Rady Nadzorczej trzeciej kadencji na pięć osób. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Członków Rady Nadzorczej obecnej, trzeciej kadencji. Trzecia kadencja upływa Członkom Rady Nadzorczej w dniu 31.12.2029 r., przy czym swoją funkcję będą mogli pełnić w oparciu o mandaty do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2029 rok.

Od dnia 13.09.2017 roku w ramach Rady Nadzorczej działa trzyosobowy Komitet Audytu, który pełni stałe funkcje konsultacyjno – doradcze dla Rady Nadzorczej.

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem z działalności Rady Nadzorczej w roku 2025 obejmującym okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, zawiera również sprawozdanie z wyników przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą oceny: Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. oraz wniosku dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania kolegialnie, ale może również delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia funkcji w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami działalności Spółki.

Swoje obowiązki Rada Nadzorcza wykonuje w oparciu o Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki, Uchwały Walnego Zgromadzenia oraz Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Komitetu Audytu. Jednocześnie, w realizacji zadań Członkowie Rady Nadzorczej przestrzegają oraz kierują się zasadami wynikającymi z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021.

## 2. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetu

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu Członków.

W 2025 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji przez jednego z Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2025 roku do 15.12.2025 roku pracowała w następującym składzie:

| Imię i nazwisko          | Pełniona funkcja                   |
|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Dariusz Pietyszuk</b> | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| <b>Marek Kaczyński</b>   | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| <b>Witold Grabysz</b>    | Członek Rady Nadzorczej            |
| <b>Bartosz Królewicz</b> | Członek Rady Nadzorczej            |
| <b>Adam Łanoszka</b>     | Członek Rady Nadzorczej            |

W dniu 15.12.2025 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Adam Łanoszka złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 15.12.2025r.

Z uwagi na niepełny skład, Rada Nadzorcza nie realizowała swoich statutowych zadań do dnia 01.02.2026 r., z którym to dniem w drodze kooptacji został powołany na Członka Rady Nadzorczej Pan Maciej Lewko.

Rada Nadzorcza od dnia 01.02.2026 roku funkcjonuje w następującym składzie:

| Imię i nazwisko          | Pełniona funkcja  |
|--------------------------|---|
| <b>Dariusz Pietyszuk</b> | Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r.<br>Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 30.07.2024 r.     |
| <b>Marek Kaczyński</b>   | Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r.<br>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 30.07.2024 r. |
| <b>Witold Grabysz</b>    | Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r.   |
| <b>Bartosz Królewicz</b> | Członek Rady Nadzorczej od dnia 22.07.2024 r.   |
| <b>Maciej Lewko</b>      | Członek Rady Nadzorczej od dnia 01.02.2026 r.   |

Skład Rady Nadzorczej określony w tabeli powyżej jest aktualny również na dzień opracowania niniejszego sprawozdania.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o wszechstronnej wiedzy, z bogatym i jednocześnie różnorodnym doświadczeniem zawodowym. Wiedza i umiejętności jej Członków odzwierciedlają staranność Akcjonariuszy Spółki w zapewnieniu funkcji nadzorczych we wszystkich obszarach jej działalności. Wśród Członków Rady Nadzorczej są osoby z doświadczeniem i wykształceniem finansowym oraz na stanowiskach zarządczych. Sylwetki zawodowe Członków Rady Nadzorczej znajdują się na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://inwestor.polwax.pl/spolka/wladze-spolki/>.

#### **Skład Komitetu Audytu**

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu składający się z 3 członków wybranych spośród Członków Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą. Komitet Audytu swoje działania opiera o uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu.

W okresie od 01.01.2025 r. do 15.12.2025 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej | Pełniona funkcja w Komitecie Audytu |
|---|-------------------------------------|
| Bartosz Królewicz                       | Przewodniczący Komitetu Audytu      |
| Dariusz Pietyszuk                       | Członek Komitetu Audytu             |
| Adam Łanoszka                           | Członek Komitetu Audytu             |

Skład Komitetu Audytu w 2025 roku uległ zmianie w związku z rezygnacją z dniem 15.12.2025 r. Pana Adama Łanoszki z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu w okresie od 16.12.2025 r. do 01.02.2026 r. nie realizował swoich zadań z uwagi na niepełny skład.

W dniu 02.02.2026 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu, powołując na jego Członka Pana Macieja Lewko.

Skład Komitetu Audytu od dnia 02.02.2026 r. przedstawia poniższa tabela. Skład ten jest również aktualny na dzień opracowania niniejszego sprawozdania

| Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej | Pełniona funkcja w Komitecie Audytu |
|---|-------------------------------------|
| Bartosz Królewicz                       | Przewodniczący Komitetu Audytu      |
| Dariusz Pietyszuk                       | Członek Komitetu Audytu             |
| Maciej Lewko                            | Członek Komitetu Audytu             |

### Niezależność Członków Komitetu Audytu

Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Bartosz Królewicz oraz Członek Komitetu Audytu Pan Adam Łanoszka spełniają kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 *Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*, zwanej dalej *Ustawą o biegłych rewidentach*.

Pan Maciej Lewko, który został powołany na Członka Komitetu Audytu w dniu 02.02.2026 r., również spełnia wyżej określone kryteria niezależności.

Pan Dariusz Pietyszuk, który pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki MOSTOSTAL Zabrze S.A., nie spełnia kryteriów niezależności określonych w *Ustawie o biegłych rewidentach*.

Wszyscy wyżej wymienieni Członkowie Komitetu Audytu złożyli stosowne oświadczenia w zakresie ich niezależności, tj. dotyczące spełniania kryteriów określonych w art. 129 ust. 3 *Ustawy o biegłych rewidentach*.

### Wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu funkcjonującego do dnia 15.12.2025 r. posiadali wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. W składzie Komitetu Audytu funkcjonującego od dnia 02.02.2026 r. wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych posiadają Pan Bartosz Królewicz oraz Pan Dariusz Pietyszuk.

Wiedzę o branży, w której działa Spółka, posiadał Pan Adam Łanoszka, częściową wiedzę w tym zakresie posiada także Pan Bartosz Królewicz. Pan Maciej Lewko, powołany do Komitetu Audytu w dniu 02.02.2026 r., posiada wiedzę częściową o branży, w której Spółka prowadzi działalność.

Spółka spełnia wymagania art. 129 ust. 1 oraz ust. 5 *Ustawy o biegłych rewidentach* dotyczące co najmniej jednego Członka Komitetu Audytu posiadającego wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jak również co najmniej jednego Członka Komitetu Audytu posiadającego wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

### **3. Informacja w zakresie spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, powiązań z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz różnorodności składu Rady**

Kryteria niezależności określone w zasadzie 2.3 Zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021*, będące załącznikiem do uchwały nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, spełniają następujący Członkowie Rady Nadzorczej: Pan Bartosz Królewicz oraz Pan Adam Łanoszka (w okresie pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej), a także Pan Maciej Lewko, powołany do Rady Nadzorczej w miejsce Pana Adama Łanoszki. Wskazane powyżej osoby spełniały także określone we wskazane powyżej zasadzie 2.3 kryterium braku powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie spełniają w pełni kryteriów niezależności określonych w zasadzie 2.3 Zasad ładu korporacyjnego.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej złożyli stosowne oświadczenia dotyczące spełnienia przez nich kryteriów niezależności.

W nawiązaniu do zasady nr 2.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 dotyczącej stosowania polityki różnorodności, Spółka nie stosuje tej zasady, wskazując, że najistotniejszym kryterium wyboru Członka Rady Nadzorczej są jego kompetencje do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

### **4. Posiedzenia Rady Nadzorczej**

W 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, w dniach 12 marca 2025 r., 30 maja 2025 r., 05 września 2025r. oraz 15 grudnia 2025 r.

Wszystkie posiedzenia odbyły się z wykorzystaniem urządzeń do przesyłania na odległość obrazu i dźwięku – w formie wideokonferencji poprzez aplikację Microsoft Teams. W 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła w trakcie posiedzeń 18 uchwał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej przeprowadzano w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. W posiedzeniu w dniu 15.12.2025 r. wzięli udział wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, natomiast na pozostałych posiedzeniach obecnych było czterech Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w 2025 roku podejmowała uchwały w trybie pisemnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z wykorzystaniem poczty elektronicznej zgodnie z § 9 ustęp 1 oraz ustęp 2 Regulaminu Rady Nadzorczej – w ten sposób podjęto 16 uchwał.

Łącznie w 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła 34 uchwały, których przedmiotem było:

- zatwierdzenie budżetu Spółki na 2025 rok,
- wybór firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025 – 2026,
- zatwierdzenie warunków aneksu do umowy z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, dotyczącego przygotowania informacji o badaniu sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze S.A.,
- zatwierdzenie warunków zawieranej z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego umowy dotyczącej usługi atestacyjnej polegającej na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej Spółki sporządzonych za rok 2024,
- wyrażenie zgody na przeprowadzenie transakcji typu FX Forward,
- przyjęcie ocen i rekomendacji Komitetu Audytu dokonanych w 2025 roku, m.in. w zakresie oceny niezależności biegłego rewidenta, funkcjonowania systemów wewnętrznych, systemu zarządzania ryzykiem, skuteczności systemu kontroli wewnętrznej,
- ocena efektywności pracy Komitetu Audytu oraz niezależności i kompetencji jego Członków,
- przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu z działalności za 2024 rok,
- wydanie oświadczenia o wyborze firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024,
- wydanie oświadczenia w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu w 2024 roku,
- dokonanie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Polwax S.A. za rok 2024 oraz Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku,
- ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024,
- wydanie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dotyczącej absolutorium Członków Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w 2024 roku,
- zaopiniowanie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- sporządzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za 2024 rok,
- przyjęcie Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Polwax S.A. za rok 2024 oraz złożenie oświadczenia w związku z oceną ww. sprawozdania,
- wyrażenie zgody na zawarcie trójstronnego porozumienia ugodowego pomiędzy Spółką, Mostostal Zabrze S.A. oraz Orlen Projekt S.A. w sprawie polubownego rozwiązania sporów związanych z inwestycją FUTURE, a także zawarcie umowy dotyczącej poręczenia z Mostostal Zabrze S.A.,
- zgoda na zmianę:
  - Umowy Kredytowej/ Wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A.,
  - Umowy Factoringu zawartej z ING Commercial Finance Polska S.A.,
- zgoda na zawarcie:
  - Umowy o kredyt w rachunku bieżącym wraz z umowami wykonawczymi z mBank S.A.,
  - Umowy o kredyt obrotowy wraz z umowami wykonawczymi z mBank S.A.,
  - Umów faktoringu zawartych z mFaktoring S.A.,

- przyjęcie sprawozdania Zarządu w sprawie oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji wewnętrznych utrzymywanych w Spółce w roku 2024 oraz rekomendacji Komitetu Audytu w tej sprawie,
- zatwierdzenie Regulamin Komitetu Audytu,
- zatwierdzenie Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego, Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego, Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem,
- przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- wyrażenie zgody na przeniesienie instalacji do produkcji antyzbrylaczy,
- ocena transakcji zawartych z Podmiotami Powiązаныmi Spółki w 2024 roku na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności,
- zatwierdzenie Harmonogramu pracy Komitetu Audytu na 2026 rok.

## 5. Działalność Komitetu Audytu

W 2025 roku Komitet Audytu obradował pięć razy w następujących terminach: 06 marca 2025 roku, 12 marca 2025 roku, 30 maja 2025 roku, 05 września 2025 roku oraz 15 grudnia 2025 roku.

Wszystkie posiedzenia odbyły się z wykorzystaniem urządzeń do przesyłania na odległość obrazu i dźwięku – w formie wideokonferencji poprzez aplikację Microsoft Teams. Większość posiedzeń Komitetu Audytu odbyło się w pełnym składzie Komitetu, na posiedzeniach w dniu 12.03.2025 r. oraz 30.05.2025 r. nieobecny był jeden Członek Komitetu Audytu.

W posiedzeniach Komitetu uczestniczyli Członkowie Rady Nadzorczej niepełniący funkcji w Komitecie Audytu, Członkowie Zarządu Spółki oraz pracownicy Spółki, a także w części posiedzeń przedstawiciele firmy audytorskiej – biegły rewident oraz inni pracownicy firmy audytorskiej.

Komitet Audytu w 2025 roku składał Radzie Nadzorczej w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej bieżące informacje związane z realizacją zadań wynikających w szczególności z Harmonogramu pracy Komitetu Audytu. W ramach tych działań Komitet Audytu wnosił również na posiedzenia Rady Nadzorczej podjęte uchwały dotyczące rekomendacji i dokonanych ocen wydanych przez Komitet Audytu. Istotną kwestią w tym obszarze były sprawy związane z działalnością biegłego rewidenta, które omawiane były na posiedzeniach Komitetu Audytu z udziałem biegłego rewidenta Spółki.

Komitet Audytu podjął w 2025 roku 21 uchwał dotyczących m.in. wyboru firmy audytorskiej, ocen, rekomendacji i wniosków uchwalanych w związku z realizowanymi przez Komitet Audytu zadaniami wynikającymi ze Statutu Spółki oraz Regulaminie Komitetu Audytu. Zadania te zostały szczegółowo określone w Harmonogramie pracy Komitetu Audytu na 2025 roku, który został przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/XII/2024 z dnia 18.12.2024r.

W 2025 roku Komitet Audytu podjął trzy uchwały poza posiedzeniami Komitetu Audytu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z wykorzystaniem poczty elektronicznej. Uchwały te zostały podjęte na podstawie § 6 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu, a także zgodnie z § 9 ustęp 1 oraz 2 Regulaminu Rady Nadzorczej w zw. z § 10 ust. 3 Regulaminu Komitetu Audytu. Uchwały dotyczyły:

- przedstawienia rekomendacji powierzenia firmie audytorskiej badania sprawozdań finansowych oraz oceny sprawozdań o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej za lata 2025 – 2026,
- wyrażenia opinii dotyczącej świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego usługi polegającej na przygotowaniu informacji o badaniu sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze S.A.,
- wyrażenia zgody na świadczenie przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego usługi atestacyjnej polegającej na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej Spółki sporządzonego za rok 2024 wraz z oceną niezależności firmy audytorskiej.

Komitet Audytu w 2025 roku w trakcie posiedzeń spotykał się dwoma firmami audytorskimi:

- 1) z firmą audytorską Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. (KPFK), która prowadziła badanie ustawowe za rok obrotowy 2024 rok,
- 2) z firmą audytorską UHY ECA Audyt Sp. z o.o. (UHY ECA), która prowadziła przegląd śródroczny sprawozdania za I półrocze 2025 roku oraz badanie ustawowe za rok 2025.

W 2025 roku odbyły się trzy posiedzenia Komitetu Audytu z udziałem przedstawiciela firm audytorskich: w dniach: 06.03.2025 r., 05.09.2025 r. oraz 15.12.2025 r.

Spotkania w dniu 05.09.2025 r. oraz 15.12.2025 r. odbyły się bez udziału Zarządu Spółki, tj. zgodnie z wymaganiami określonymi w § 6 ust. 11 Regulaminu Komitetu Audytu, natomiast w trakcie posiedzenia w dniu 06.03.2025 r. Zarząd nie uczestniczył w części posiedzenia Komitetu Audytu dotyczącej omówienia wyników badania sprawozdania finansowego za 2024 rok.

W trakcie posiedzenia w dniu 06 marca 2025 roku odbyło się spotkanie z kluczowym biegłym rewidentem Spółki, przedstawicielem firmy KPFK. Podczas spotkania omówiono wyniki badania sprawozdania finansowego za 2024 rok oraz przeprowadzono czynności związane z monitorowaniem posiadanych przez firmę audytorską uprawnień lub zajęcia innych przyczyn uniemożliwiających badanie sprawozdania finansowego. Istotnymi kwestiami poruszonymi w trakcie posiedzenia były przyjęte procedury dotyczące badania sprawozdania finansowego oraz obszary kluczowe w trakcie badania dotyczące: utraty wartości nakładów na niekontynuowaną inwestycję Future, ustalenie aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wycena należności, w tym rozpoznanie utraty wartości oraz ustalenie rezerw na zobowiązania. Omówiono również kwestie dotyczące rezerw związanych w związku ze sprawami sądowymi toczącymi się z udziałem firmy Orlen Projekt S.A., jak również proces przygotowania danych dla audytora Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, które niezbędne są do konsolidacji danych w ramach Grupy Kapitałowej.

W dniu 05 września 2025 roku Komitet Audytu spotkał się z przedstawicielami firmy audytorskiej UHY ECA: biegłym rewidentem Spółki oraz managerem z Departamentu Audytu koordynującym współpracę ze Spółką. Spotkanie w szczególności dotyczyło omówienia przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku. Kwestie określone jako kluczowe w trakcie przeglądu dotyczyły odpisów dokonywanych na zapasach, kowenantów dotyczących zawartych przez Spółkę umów kredytowych oraz zawartego z firmą Orlen Projekt S.A. porozumienia ugodowego. Podczas posiedzenia Komitet Audytu przeprowadził także monitorowanie posiadanych przez firmę audytorską uprawnień lub zajęcia innych przyczyn uniemożliwiających badanie sprawozdania finansowego, a także dokonał kontroli i oceny niezależności firmy audytorskiej.

W spotkaniu Komitetu Audytu z firmą audytorską w dniu 15 grudnia 2025 roku uczestniczył manager Departamentu Audytu firmy UHY ECA, który przedstawił wyniki badania wstępnego sprawozdania finansowego za 2025 rok. Wśród istotnych obszarów zidentyfikowanych w trakcie badania wskazane zostały: aktywa powiązane z instalacją Future, działania związane z decyzją o zamiarze zbycia infrastruktury zakładu produkcyjnego w Czechowicach – Dziedzicach, rozliczenia wynikające z porozumienia zwanego z Orlen Projekt S.A. oraz wiekowanie zapasów.

Podczas spotkań z udziałem biegłych rewidentów Spółki monitorowano oraz prowadzono oceną niezależności firmy audytorskiej, jak również poddawano badaniu okoliczności mogące skutkować utratą przez firmę audytorską uprawnień do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego lub o toczącym się postępowaniu w tym przedmiocie, przy czym ocenę niezależności firmy audytorskiej KPFK, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego za 2024 rok, przeprowadzono bez udziału firmy audytorskiej podczas posiedzenia Komitetu Audytu w dniu 12 marca 2025 roku – na podstawie ankiety wypełnionej przez biegłego rewidenta oraz przedstawionych oświadczeń o niezależności złożonych przez firmę audytorską.

W 2025 roku Komitet Audytu prowadził swoje działania w oparciu o Harmonogram pracy Komitetu Audytu przygotowany przez Komitet Audytu w grudniu 2024 roku i przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/XII/2024 z dnia 18 grudnia 2024 roku.

Harmonogram pracy Komitetu Audytu definiuje zadania realizowane w ciągu roku przez Komitet Audytu, zadania te są usystematyzowane tematycznie, podzielone na cykle kwartalne. Porządek obrad posiedzeń Komitetu Audytu obejmuje w szczególności zadania określone w Harmonogramie pracy, jest także uzupełniany o bieżące sprawy wymagające omówienia oraz realizacji.

Wśród najistotniejszych zadań zrealizowanych w 2025 roku przez Komitet Audytu wskazać należy:

- rekomendację powierzenia firmie audytorskiej UHY ECA Audyt Sp. z o.o. badania sprawozdań finansowych oraz oceny sprawozdań o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej za lata 2025 – 2026,

- kontrolę i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz posiadanych przez firmę audytorską uprawnień do badania sprawozdania finansowego Spółki lub zajęcia innych przyczyn uniemożliwiających firmie audytorskiej przeprowadzenie badania – dotyczy firmy audytorskiej Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. badającej sprawozdanie za 2024 rok, jak również firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o., która dokonała przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku oraz bada sprawozdanie finansowe za 2025 rok,
- wyrażenie opinii dotyczącej świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego usługi polegającej na przygotowaniu informacji o badaniu sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze S.A.,
- wyrażenie zgody na świadczenie przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, usług niebędących badaniem, tj. usługi atestacyjnej polegającej na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej Spółki sporządzonego za rok 2024, poprzedzonej oceną niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- rozpatrzenie Sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu dotyczącego badania sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz analiza Sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, przygotowanych przez firmę audytorską,
- wydanie pozytywnej opinii i rekomendacji Radzie Nadzorczej w sprawie przyjęcia Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności POLWAX S.A. za rok 2024, które zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz przedstawiają jasno i rzetelnie sytuację majątkową i finansową Spółki,
- wydanie opinii w zakresie pokrycia straty Spółki za rok 2024,
- monitorowanie sprawozdawczości finansowej Spółki,
- monitorowanie prowadzenia przez firmę audytorską badania sprawozdania rocznego za rok 2024, jak również przeglądu śródrocznego sprawozdania za I półrocze 2025 roku, a także raportów kwartalnych za I oraz III kwartał 2025 roku,
- ocenę efektywności pracy Komitetu Audytu oraz niezależności i kompetencji jego członków,
- opracowanie i przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu z działalności wraz z wnioskami i rekomendacjami za 2024 rok,
- przegląd, aktualizacja i przyjęcie Regulaminu Komitetu Audytu,
- przegląd, aktualizacja i przyjęcie Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego, Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego oraz Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem,
- rozpatrzenie sprawozdania Zarządu w sprawie oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji wewnętrznych utrzymywanych w Spółce za rok 2024,
- dokonanie analizy wykrytych istotnych nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej oraz zgłoszonych i wykrytych nadużyć, podjętych działań korygujących na podstawie przygotowanej przez Spółkę informacji wskazującej na brak nieprawidłowości,
- wydanie pozytywnej opinii dotyczącej mechanizmów funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, w tym efektywności podjętych działań naprawczych, uznając je tym samym za wystarczające,
- przyjęcie Programu audytów Zintegrowanego Systemu Zarządzania, odstępując od zatwierdzenia planu audytu wewnętrznego oraz dokonanie przeglądu funkcjonujących w Spółce systemów zarządzania, procedur i polityk kontroli wewnętrznej, a także wyników pracy komórki odpowiedzialnej za audyty wewnętrzne systemu ZSZ wraz z monitorowaniem terminowości, zakresu i sposobu podjętych przez kierownictwo Spółki działań naprawczych,

- dokonanie przeglądu i wydanie pozytywnej oceny do stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian dokonanych w ciągu roku, jak również przeglądu procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych systemów IT oraz przegląd sposobu wprowadzenia przez Spółkę nowych regulacji w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości,
- dokonanie przeglądu polityki ubezpieczeniowej Spółki,
- dokonanie przeglądu zarządzania ryzykiem podatkowym,
- dokonanie przeglądu istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi,
- dokonanie przeglądu i wydanie pozytywnej oceny polityki zarządzania ryzykiem, jak również pozytywnej oceny skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
- opracowanie harmonogramu pracy Komitetu Audytu na 2026 rok i rekomendowanie Radzie Nadzorczej jego przyjęcie.

Komitet Audytu zdecydował, iż zadanie związane z oceną istotnych szacunków stosowanych w rachunkowości zostanie zrealizowane po zakończeniu roku obrotowego, również zadanie dotyczące przeglądu procesu i oceny rzetelności komunikacji informacji finansowych zostało odłożone na I kwartał 2026 roku.

Podczas posiedzeń, w wyniku prowadzonych analiz i rozmów z biegłym rewidentem, Komitet Audytu wydawał Zarządowi zalecenia do realizacji, których celem było doprecyzowanie informacji przedstawianych przez Spółkę na posiedzenia w ramach punktów porządku obrad. Zalecenia te dotyczyły:

- sporządzenia informacji dotyczącej zapasów nierotujących i zaplanowanie działań w tym zakresie do końca 2025 roku,
- przedstawienia informacji dotyczącej wyników inwentaryzacji aktywów obrotowych w postaci zapasów,
- przedstawienia bardziej szczegółowego niż udostępniony harmonogram wdrożenia KSeF i JPK CIT.

Zadania te zostały zrealizowane w wyznaczonych terminach.

Kluczowym elementem działalności Komitetu Audytu jest monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym badanie sprawozdań finansowych. Zadanie to jest realizowane w ciągu roku systematycznie w terminach uwzględniających deklarowane przez Spółkę daty publikacji raportów okresowych. Projekty raportów przed ich publikacją są poddawane przeglądowi, jak również omawianie z przedstawicielami firmy audytorskiej. Dodatkowo analizie poddawane jest Sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu przygotowane przez niezależnego biegłego rewidenta. W 2025 roku Członkowie Komitetu Audytu nie wnosili uwag do sprawozdań za 2024 rok, za I oraz III kwartał 2025 roku, jak również za I półrocze 2025 roku.

Ważnym aspektem działalności Komitetu Audytu ujętym w rocznym harmonogramie pracy Komitetu są: monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, funkcji audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem, a także compliance. W powyższym zakresie Komitet Audytu opiera swoje działania, w tym oceny, na informacjach przedstawianych przez Zarząd oraz pracowników Spółki. W 2025 roku Komitet Audytu dokonał oceny skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, polityki zarządzania ryzykiem oraz skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, a także poddał analizie wykryte nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej oraz podjęte działania korygujące. Jednocześnie, z uwagi na deklarację Spółki o stosowaniu zasady nr 3.8 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 (dalej „DPSN”) Komitet Audytu dokonał kompleksowej oceny funkcjonujących w Spółce systemów i funkcji audytu oceniając pozytywnie Sprawozdanie Zarządu w sprawie oceny skuteczności funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, nadzoru nad zgodnością działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego. Mając na względzie pozytywną ocenę funkcjonowania ww. systemów i funkcji, jak również biorąc pod uwagę ich skuteczność, w oparciu o zasadę 3.3 DPSN, Komitet Audytu ocenił, że nie istnieje potrzeba powołania audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu w Spółce, a następnie rekomendował Radzie Nadzorczej także przyjęcie ww. ocen.

Komitet Audytu poddawał analizie ryzyko utraty uprawnień lub zajęcia przyczyn uniemożliwiających firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe sprawozdań finansowych wykonania tego badania, w szczególności na podstawie analizy Sprawozdania z przejrzystości firmy audytorskiej, analizy Ankiety oceny

niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej wypełnianej przez przedstawicieli firm audytorskich, weryfikacji Rejestru usług świadczonych przez firmę audytorską na rzecz Spółki niebędących badaniem, a także wykazu i rankingu firm audytorskich za 2023 rok.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła pracę Komitetu Audytu, jak również kompetencje jego Członków.

## **6. Ocena dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Polwax S.A. za rok 2025 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej są:

- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Polwax S.A. za rok 2025,
- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025.

### Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza Spółki POLWAX S.A. poddała ocenie Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki POLWAX S.A. za rok 2025, zapoznała się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz Sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które zostały sporządzone przez biegłego rewidenta Spółki – przedstawiciela firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-317), ul. Połczyńska 31a, i na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu Spółki uznaje, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 72 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza POLWAX S.A., na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu uznaje, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 w pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Spółki oraz prezentuje wszystkie istotne zdarzenia.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza POLWAX S.A. pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki POLWAX S.A. za rok 2025.

### Ocena sprawozdania finansowego Spółki

Rada Nadzorcza Spółki POLWAX S.A. poddała ocenie Sprawozdanie finansowe Spółki POLWAX S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, w skład którego wchodzi:

- a) sprawozdanie finansowe,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 92 171 tys. zł,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujący stratę netto w wysokości 12 125 tys. zł,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12 125 tys. zł,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 28 409 tys. zł,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz zapoznała się z wynikami badania przedstawionymi przez biegłego rewidenta Spółki – UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-317), przy ulicy Połczyńskiej 31a.

Rada Nadzorcza POLWAX S.A., biorąc pod uwagę sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rekomendację Komitetu Audytu uznaje, że Sprawozdanie finansowe POLWAX S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza POLWAX S.A. pozytywnie ocenia Sprawozdanie finansowe POLWAX S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

## **7. Ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.**

Rada Nadzorcza, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto Spółki za rok 2025 w wysokości 12.125.444,55 PLN w całości z kapitału zapasowego.

## **8. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego**

Niniejsza ocena, poza spełnieniem wymagań ksh, wynika również z Zasady nr 2.11.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, tj.: „ocena sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej”.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2025 była sprzedaż wyrobów gotowych w postaci zniczy i wkładów zniczowych oraz specjalistycznych wyrobów parafinowych dla przemysłu w postaci antyzbrylaczy do nawozów sztucznych oraz wosków do zastosowań specjalnych, a także wyrobów parafinowych do produkcji zniczy i świec. Wynik netto Polwax S.A. za 2025 rok jest ujemny i wynosi -12.125 tys. zł (w 2024 roku Spółka także zanotowała stratę – w wysokości -22.763 tys. zł). Głównymi czynnikami wykazanej straty są: ograniczona dostępność surowca parafinowego do produkcji, przez co nastąpiły spadki sprzedaży wyrobów do przemysłu, niższa sprzedaż zniczy i wkładów zniczowych, jak również niższe od planowanych wyniki operacyjne na działalności Spółki.

Istotny wpływ na wyniki Spółki w 2025 roku miały również inne czynniki, do których należą:

- Porozumienie podpisane z Orlen Projekt S.A. oraz Mostostal Zabrze S.A., na mocy których rozwiązane zostały rezerwy dotyczące toczących się sporów sądowych, jak również powstało zobowiązanie na przyszłe płatności dla Orlen Projekt S.A. wynikające z porozumienia,
- zmieniona struktura sprzedaży w obszarze wyrobów parafinowych: udział w sprzedaży grupy asortymentowej wyrobów przeznaczonych do przemysłu, w szczególności antyzbrylaczy do nawozów, w 2025 roku osiągnął poziom wyższy niż sprzedaż wyrobów przeznaczonych do produkcji zniczy i świec, jednak znacząco spadła sprzedaż wyrobów dla przemysłu drzewnego, antykorozantów i wosków do zastosowań specjalnych,
- niższa niż w roku poprzednim wartość sprzedaży zniczy, wkładów zniczowych i świec, co wynika z zakontraktowania niższych wolumenów przez sieci handlowe.

W 2025 roku Spółka prowadziła zakupy surowców parafinowych w szczególności na podstawie zamówień pozakontraktowych, od różnych dostawców, których oferowane produkty posiadały potwierdzone i legalne źródło pochodzenia. Pozwoliło to na dywersyfikację dostawców posiadających w ofercie surowce o parametrach jakościowych wymaganych przez Spółkę.

Spółka zrealizowała kontrakty na dostawę zniczy i wkładów zniczowych zawarte na sezon 2025 z sieciami handlowymi, m.in. z Jeronimo Martins Polska S.A. oraz kontynuowała współpracę z mniejszymi odbiorcami w tym zakresie.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka jest zarządzana w sposób zapewniający realizację jej kluczowych celów i zadań.

### Systemy wewnętrzne i funkcja audytu wewnętrznego.

Spółka utrzymuje systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru nad zgodnością działalności z prawem (compliance), a także realizuje funkcje związane z audytem wewnętrznym, odpowiednie do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. Za wdrożenie i utrzymanie skuteczności systemów wewnętrznych i funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki.

### Systemy kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Spółce jest nadzorowany przez Członków Zarządu i realizowany przy wsparciu kadry kierowniczej Spółki. Kontrola wewnętrzna, pomimo braku wydzielenia w Spółce komórki odpowiedzialnej za jej realizację, prowadzona jest w sposób usystematyzowany, oparty na Zintegrowanym System Zarządzania, zawierającym się w normach: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015 i PN-ISO 45001:2024, jak również w obszarze Laboratorium w normie PN-EN ISO/IEC 17025:2018-02, a także w standardzie BRC CP w obszarze produkcji zniczy, wkładów zniczowych i świec.

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje w Spółce prawidłowo. W jego ramach określone są osoby odpowiedzialne za realizację zidentyfikowanych zadań oraz stosowne uprawnienia decyzyjne. W dokumentacji systemowej, która jest na bieżąco monitorowana pod kątem aktualności, ustrukturyzowany został obieg informacji w Spółce, co istotnie wpływa na przejrzystość i czytelność ustalonych zasad funkcjonowania.

W Polwax poszczególne obszary działania zostały opisane w szczególności w Regulaminie organizacyjnym Spółki, w którym przypisano wszystkim komórkom organizacyjnym szczegółowe kompetencje i odpowiedzialności. Dodatkowymi dokumentami, w których określone są w sposób jednoznaczny obowiązki na stanowiskach pracy są zakresy obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności oraz instrukcje stanowiskowe. Ponadto, realizacja zdefiniowanych procesów jest przedstawiona w obowiązujących w ramach systemów zarządzania procedurach i instrukcjach, regulaminach oraz politykach.

Podejście procesowe do realizowanych w Spółce zadań i celów, które jest częściowo wymaganiem stosowanych norm i standardu, spowodowało zidentyfikowanie procesów głównych, wspomagających i podprocesów, za których realizację odpowiada przypisany do nich właściciel. Właściciel procesu i podprocesu zobligowany jest także do stałego monitorowania procesu oraz jego doskonalenia.

Brak wyodrębnienia w Spółce komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny powoduje, iż istotną rolę w systemie kontroli wewnętrznej pełnią audyty wewnętrzne oparte o Zintegrowany System Zarządzania, które są realizowane na podstawie przyjętego przez Komitet Audytu Programu audytów Zintegrowanego Systemu Zarządzania, przy czym każda komórka organizacyjna audytowana jest co najmniej raz w roku. Celem audytów systemowych jest potwierdzenie prowadzenia działań w komórce organizacyjnej zgodnie z obowiązującymi wymaganiami prawnymi oraz uregulowaniami wewnętrznymi Spółki. Komitet Audytu dokonuje cyklicznie przeglądu wyników pracy audytu wewnętrznego Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności przygotowywanych sprawozdań finansowych, odpowiedzialność w tym zakresie przypisano komórce organizacyjnej Biuro Rachunkowości, która jest bezpośrednio podległe Dyrektorowi Finansowemu, pełniącemu funkcję Członka Zarządu. Biuro Rachunkowości nadzoruje sporządzanie jednostkowych sprawozdań finansowych oraz weryfikuje prawidłowość przedstawianych danych pod kątem zgodności z Ustawą o rachunkowości. System kontroli wewnętrznej sporządzania sprawozdań finansowych przewiduje weryfikację zaewidencjonowanych zdarzeń gospodarczych i sprawdzenie ich z poszczególnymi modułami systemu finansowo-księgowego. Następnie sprawozdanie finansowe jest kontrolowane przez Dyrektora Finansowego, który weryfikuje wartości poszczególnych pozycji sprawozdania.

Kompetencje do realizowania w ramach systemu kontroli wewnętrznej działań kontrolnych przydzielone zostały pracownikom Biura Kontrolingu, które funkcjonuje w Pionie Dyrektora Finansowego. Główne działania kontrolne to m.in.: kontrola rozliczenia produkcji, kontrola postępu realizacji zatwierdzonego na dany rok budżetu, w tym budżetu inwestycyjnego oraz budżetu sprzedaży, w szczególności w zakresie rentowności i rozliczenia kluczowych kontraktów.

Komitet Audytu informuje Radę Nadzorczą o swoich działaniach w zakresie sprawozdawczości finansowej, jak również kontroli wewnętrznej podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

### System zarządzania ryzykiem

Komitet Audytu w 2025 roku dokonał przeglądu i oceny polityki (procedury) zarządzania ryzykiem, przeglądu rejestru ryzyk i matrycy ryzyk, a także dokonał oceny skuteczności systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, w tym jego identyfikacji i sposobu jego ograniczania. Ryzyka wraz z zaplanowanymi działaniami zmierzającymi do ich ograniczania zostały przedstawione na posiedzeniu Komitetu

Audytu przez przedstawicieli Spółki. Istotne ryzyka badania sprawozdań finansowych przedstawia również Komitetowi Audytu niezależny biegły rewident Spółki podczas cyklicznych spotkań.

System zarządzania ryzykiem w Spółce obejmuje identyfikację ryzyk, następnie ich analizę i ocenę oraz planowanie i realizowanie działań minimalizujących prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Jako działania dodatkowe przyjęto przegląd ryzyk, który przeprowadzany jest co najmniej raz w roku, a także stałe monitorowanie ryzyk umiarkowanych i znaczących. Proces zarządzania ryzykiem opisany jest w procedurze systemowej, która jest częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania, a w jej treści nadano uprawnienia decyzyjne związane z procesem.

Komitet Audytu informuje Radę Nadzorczą o swoich działaniach w zakresie systemu zarządzania ryzykiem podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

W opinii Rady Nadzorczej największy wpływ na działalność Spółki mają w szczególności:

- ryzyko dotyczące zapewnienia ciągłości dostaw kluczowego dla Spółki surowca parafinowego oraz zmienności cen surowca parafinowego,
- ryzyka związane ze współpracą z kluczowymi odbiorcami,
- ryzyko dotyczące niekontynuowanej inwestycji odolejania rozpuszczalnikowego parafin.

Zarząd na bieżąco identyfikuje oraz analizuje ryzyka związane z działalnością Spółki, podejmując odpowiednie działania zmierzające do ich minimalizowania.

#### Nadzór nad zgodnością działalności z prawem (compliance)

W celu zapewnienia zgodności działań Spółki z obowiązującymi wymaganiami prawnymi oraz przyjętymi do stosowania wewnętrznymi unormowaniami, zostały one ujęte w dokumentacji systemowej i stanowią jej integralny element. Celem przyjęcia takiej formy wdrożenia wymagań prawnych i innych wymagań jest usystematyzowanie określonych czynności w ramach zidentyfikowanych procesów oraz wskazanie w procedurach i instrukcjach wymaganych zadań do realizacji. Ujęcie nadzoru nad zgodnością działalności z prawem w dokumentacji systemowej wpływa również na skuteczność komunikowania tych wymagań pracownikom Spółki.

Compliance w Spółce, podobnie jak system kontroli wewnętrznej, system zarządzania ryzykiem i funkcja audytu wewnętrznego, wspierane są przez zespół odpowiedzialny za prowadzenie audytów wewnętrznych w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Podczas audytów systemowych przeprowadzane jest badanie na zgodność spełnienia wymagań określonych w dokumentacji systemowej, w tym również wymagań prawnych dotyczących Spółki.

Zakres odpowiedzialności za nadzór nad spełnieniem wymagań przez Spółkę został określony w procedurze dotyczącej nadzorowanie dokumentów i zapisów, w której określono zasady i sposób nadzorowania obowiązujących Spółkę wymagań prawnych i innych wymagań. Identyfikowanie tych wymagań jest odpowiedzialnością kierowników komórek organizacyjnych nadzorujących dany obszar, którego dotyczą, zalecane jest sporządzanie Wykazu wymagań prawnych dla komórki organizacyjnej. Wsparcia w tym zakresie udziela Radca Prawny. Ponadto, w zakresie ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy, dwa razy w roku dokonuje się oceny zgodności działalności Spółki z obowiązującymi ją wymaganiami prawnymi i innymi wymaganiami.

#### Funkcja audytu wewnętrznego

Kluczowym zadaniem audytu wewnętrznego jest weryfikacja skuteczności i prawidłowości działania procesów biznesowych oraz mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w Spółce.

W Spółce nie została wyodrębniona jednostka organizacyjna odpowiedzialna za realizację funkcji audytu wewnętrznego. Członkowie Zarządu wspomagani przez Dyrektorów pionów realizują zadania audytu wewnętrznego. Zadania te są rozproszone i realizowane w poszczególnych komórkach organizacyjnych Spółki, zdefiniowane w Regulaminie Organizacyjnym.

Członkowie Zarządu, ze względu na swoje wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe, dokonują bieżącej kontroli krzyżowej prowadzonej działalności (cross-check) w obszarach spraw finansowych, handlowych, produkcyjnych i inwestycyjnych.

Funkcje kontrolne, częściowo pokrywające się z celem funkcji audytu wewnętrznego, jak również zgodności działalności z przepisami prawa, pełnią audytorzy wewnętrzeni systemów zarządzania. Podejście procesowe, na którym opiera się Zintegrowany System Zarządzania, umożliwia prowadzenie kompleksowej oceny zgodności procesów z obowiązującymi wymaganiami, ich wzajemnych powiązań oraz identyfikowanie obszarów wymagających doskonalenia.

Audyty wewnętrzne (systemowe) prowadzone są przez audytorów wewnętrznych Spółki, w szczególności pracowników Biura Zarządu i Systemów Zarządzania, posiadających uprawnienia do pełnienia funkcji audytorów wewnętrznych zintegrowanych systemów zarządzania, potwierdzone certyfikatami firm zewnętrznych. Podczas audytu wewnętrznego weryfikacji podlegają: zgodność z wymaganiami wynikającymi z procedur i instrukcji oraz regulaminów i polityk stanowiących wewnętrzne unormowania organizacji, uwzględniające odniesienia do wymagań prawnych oraz innych wymagań obowiązujących Spółkę, w tym jednolitych procedur obowiązujących w ramach Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze. Audyty prowadzone są na podstawie procedury, w której określono zasady tworzenia Programu audytów, sposobu jego realizowania, zasady, metody i kryteria przeprowadzania audytów, w tym pozaplanowych (jeśli występuje taka potrzeba), jak również opracowywanie wyników audytu i sposobu postępowania po audycie z jego wynikami i wnioskami końcowymi. Wszystkie komórki organizacyjne poddawane są audytowi co najmniej raz w roku. Z uwagi na certyfikowany system zarządzania środowiskiem i bhp, prowadzone są odrębne audyty w tych obszarach, a także raz w roku przeprowadza się audyt symulacji wycofania wyrobu gotowego z rynku – jako wymaganie standardu wdrożonego z obszarze produkcji zniczy, wkładów zniczowych i świec.

Wyniki audytu przedstawiane są w raportach, w których wskazywane są wszystkie zweryfikowane podczas audytu obszary, jak również zidentyfikowane obszary do doskonalenia w postaci niezgodności i spostrzeżeń oraz podsumowujące wnioski doskonalące. Raport z audytu przesyłany jest do właściwego Dyrektora Pionu, który nadzoruje ciągłe doskonalenie podległego obszaru, szczególnie wdrażanie działań naprawczych do zidentyfikowanych nieprawidłowości.

W związku ze wskazanymi obszarami do doskonalenia, do niezgodności wystawiane są działania korygujące, a do spostrzeżeń działania zapobiegawcze – jeśli istnieje zagrożenie, że zaplanowane do nich korekty mogą okazać się niewystarczające. Schemat postępowania z działaniami korygującymi i zapobiegawczymi, w tym analiza nieprawidłowości i przygotowanie do nich właściwych działań, opisany jest w odrębnej procedurze systemowej, w której również znajdują się informacje o identyfikacji niezgodności pozaaudytowych, np. powstanie wyrobu niezgodnego, zgłoszone reklamacje.

Komitet Audytu informuje Radę Nadzorczą o swoich działaniach związanych z analizą informacji obejmujących audyt wewnętrzny na bieżąco na posiedzeniach Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza przyjęła ocenę Komitetu Audytu dotyczącą niepowoływania audytora wewnętrznego w Spółce.

#### Ocena i działania Rady Nadzorczej podejmowane w celu dokonania oceny

Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności systemów wewnętrznych oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym kluczowych mechanizmów kontrolnych, przede wszystkim w oparciu o wyniki ocen i przeglądów przeprowadzonych przez Komitet Audytu. Ocena Komitetu Audytu jest wynikiem analizy informacji i danych przekazywanych przez Spółkę, a także wyjaśnień udzielanych przez Zarząd oraz osoby odpowiedzialne za poszczególne systemy i realizację funkcji audytu wewnętrznego.

Podczas swoich posiedzeń Rada Nadzorcza na bieżąco monitoruje sytuację Spółki, w szczególności w zakresie osiągniętych wyników finansowych, realizacji budżetu, planów inwestycyjnych, sprzedaży produktów (w tym realizacji kluczowych kontraktów), zakupu strategicznych surowców oraz ogólnej sytuacji rynkowej.

Rada zapoznaje się z rezultatami ocen i przeglądów prowadzonych przez Komitet Audytu w ramach nadzoru nad skutecznością systemów wewnętrznych oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W trakcie posiedzeń przedstawiane są

również informacje dotyczące bieżącej działalności Komitetu Audytu, a jego oceny i rekomendacje są przyjmowane przez Radę Nadzorczą.

Mając na względzie informacje prezentowane przez Komitet Audytu w zakresie monitorowania systemów i funkcji, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie w Spółce mechanizmów kontrolnych, obejmujących system kontroli wewnętrznej, system zarządzania ryzykiem, nadzór nad zgodnością działalności z przepisami prawa oraz realizację zadań w ramach funkcji audytu wewnętrznego. W ocenie Rady Nadzorczej realizowane w Spółce działania dotyczące ww. systemów i funkcji są adekwatne do wielkości Spółki oraz charakteru i skali prowadzonej działalności, ich funkcjonowanie, w tym skuteczność Rada ocenia pozytywnie.

## **9. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego i sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

Niniejsza ocena wynika z Zasady nr 2.11.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego wyrażone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW (DPSN). Aktualna informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w DPSN, wraz z przyjętymi wyłączeniami, wynika z dokonanego przez Spółkę przeglądu stosowania zasad DPSN i publikacji w marcu 2026 roku, w wyniku dokonanego przeglądu, aktualizacji informacji Spółki na temat stosowania zasad DPSN. Nowy dokument odzwierciedlający aktualny stan stosowania wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego został przez Spółkę opublikowany zgodnie z odpowiednimi regulacjami, a ponadto znajduje się na stronie internetowej Spółki.

Obowiązki informacyjne spółki giełdowej, w tym proces właściwego i bieżącego informowaniem interesariuszy oraz rynku kapitałowego prowadzi wyznaczony pracownik Biura Kontrolingu oraz Radca Prawny. Proces ten jest nadzorowany przez Dyrektora Finansowego. W celu minimalizowania potencjalnego ryzyka związanego z raportowaniem bieżącym i okresowym, Spółka w razie potrzeby korzysta z usług firm doradczych specjalizujących się tematyce szeroko pojętych relacji inwestorskich.

Spółka dokłada starań do przedstawiania informacji o jej działalności w sposób przejrzysty i jednocześnie rzetelny z zachowaniem reguł dostępności i równego traktowania akcjonariuszy. W celu prowadzenia spójnej i transparentnej polityki komunikowania na zewnątrz zdarzeń istotnych, bieżący kontakt z mediami nadzorowany jest przez wyznaczonego pracownika, w porozumieniu z Prezesem Zarządu.

Spółka prowadzi bieżący monitoring regulacji prawnych oraz rekomendacji właściwych organów, w szczególności KNF oraz GPW w celu zapewnienia zgodności z wymaganiami. W tym zakresie Spółka stosuje zestaw wewnętrznych unormowań obejmujących:

- Procedury dotyczące zasad sporządzania i publikowania raportów bieżących oraz raportów okresowych,
- Zarządzenie dotyczące ograniczania w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych w odniesieniu do osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych oraz przekazywania informacji na temat posiadanych papierów wartościowych Spółki przez osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby mające dostęp do informacji poufnych Spółki,
- Regulamin dotyczący zasad obiegu i postępowania z informacjami poufnymi,
- Regulamin zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi oraz Regulamin okresowej oceny transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności.

W Spółce obowiązuje także Regulamin zgłaszania naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych dotyczący anonimowego zgłaszania naruszeń. Ponadto Spółka stosuje jednolite procedury Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL Zabrze, które stanowią elementy jej Kodeksu Etyki, tj. w szczególności:

- Jednolitą procedurą zgłaszania naruszeń,
- Jednolitą polityką poszanowania praw człowieka,
- Jednolitą polityką wobec Dostawców i Podwykonawców w zakresie poszanowania praw człowieka, kwestii etycznych i środowiskowych,
- Procedurą antymobbingową i antydyskryminacyjną,

- Jednolitą polityką antykorupcyjną,
- Standardy ochrony małoletnich.

Spółka prowadzi stronę internetową zawierającą zakładkę Relacje inwestorskie, w której udostępniane są w szczególności raporty bieżące, raporty okresowe oraz informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza monitorowała stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, najczęściej podczas posiedzeń Komitetu Audytu oraz na podstawie informacji przekazywanych w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego Komitetu Audytu. Ponadto, Rada Nadzorcza zapoznała się z Oświadczeniami o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Na podstawie informacji uzyskanych od Spółki, a także od Komitetu Audytu oraz po weryfikacji opublikowanych raportów, Rada Nadzorcza nie stwierdziła naruszeń treści lub terminów publikacji wynikających z *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*, jak również *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE*.

Informacje publikowane przez Spółkę w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 są zgodne ze stanem faktycznym i spójne. Rada Nadzorcza nie stwierdziła innych, niestosowanych przez Spółkę zasad DPSN niż określone przez Spółkę w *Informacji na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w DPSN*. Wszystkie raporty okresowe były publikowane przez Spółkę w terminach zgodnych z wymaganiami prawnymi oraz zgodnie z przyjętymi przez Spółkę datami publikacji raportów okresowych, które zostały podane do wiadomości publicznej. Rada Nadzorcza potwierdza, że Spółka zamieściła w wyodrębnionej sekcji strony internetowej dokumenty i informacje istotne dla inwestorów, na podstawie weryfikacji wybranych zasad.

Podsumowując, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, jak również wypełnianie obowiązków informacyjnych dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a także w DPSN.

## **10. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

Stosownie do zasady nr 2.11.5 DPSN w nawiązaniu do zasady 1.5. DPSN Rada Nadzorcza powinna dokonać oceny zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych, itp.

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. W roku 2025 Spółka nie prowadziła działań w wyżej określonym obszarze, w związku z czym Rada Nadzorcza nie dokonała oceny zasadności poniesienia wydatków tego rodzaju.

## **11. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej**

Niniejsza ocena wynika z wymagań określonych w art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 3 ksh – dotyczących oceny realizacji przez Zarząd obowiązków określonych w art. 380<sup>1</sup>, jak również z wymagań wskazanych w art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 4 ksh – związanych z oceną sporządzania i przekazywania przez Zarząd informacji dla Rady Nadzorczej określonych w § 4.

W celu spełnienia obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, Zarząd wprowadził wewnętrzne unormowania związane z obowiązkami określonych w art. 380<sup>1</sup> ksh, w których określono odpowiedzialność za przygotowywanie poszczególnych rodzajów informacji.

Informacje w zakresie:

- uchwał zarządu 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,
- postępów w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, w tym odstępstw od wcześniej wyznaczonych kierunków wraz z uzasadnieniem

są przekazywane w formie pisemnej Radzie Nadzorczej, zgodnie z jej decyzją, na każde posiedzenie Rady Nadzorczej.

W przypadku istotnych okoliczności pojawiających się w Spółce, Zarząd na bieżąco informuje ustnie Radę Nadzorczą o ich zaistnieniu oraz ich wpływie na działalność Spółki, co zapewnia Radzie nieprzerwany dostęp do informacji niezbędnych do pełnienia stałego nadzoru nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację obowiązków wynikających z przekazywania informacji przez Zarząd oraz komunikacji z Zarządem. Sposób sporządzania informacji, dokumentów, sprawozdań jest prawidłowy, Rada nie wnosi również zastrzeżeń do terminowości udzielania informacji.

## **12. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą**

Niniejsza informacja wynika z art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 5 ksh.

W 2025 roku Rada Nadzorcza nie korzystała z możliwości powołania doradcy Rady Nadzorczej w sprawie zbadania określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku, czy też przygotowania określonych analiz oraz opinii zgodnie z art. 382<sup>1</sup> ksh. W związku z powyższym koszty z tego tytułu nie zostały wygenerowane.

## **13. Informacje o działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej**

W 2025 Rada Nadzorcza prowadziła stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach działalności Spółki zgodnie z art. 382 § 1 ksh. Rada Nadzorcza sprawowała rzeczywistą kontrolę nad działalnością Spółki w zakresie zasadności i racjonalności podejmowanych decyzji finansowych. Wszystkie te czynności wykonywane były w oparciu o wymagania określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, a także o zasady określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

Mając na celu realizowanie zadań nadzorczych powierzonych przez Akcjonariuszy w sposób odpowiedzialny i rzetelny, Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Spółki w ramach bieżącej współpracy oraz bezpośrednich rozmów obu organów. Podczas spotkań omawiano realizację kluczowych dla Spółki celów i zadań, jak również działalność operacyjną Spółki, analizie poddawano na bieżąco prace oraz wyniki pracy Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza udzielała Zarządowi wsparcia w procesie podejmowania decyzji oraz wydawała niezbędne zgody na strategiczne działania zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej wspierali Zarząd Spółki, pełniąc wobec niego funkcję doradczą. W opinii Rady Nadzorczej współdziałanie z Zarządem Spółki prowadzone było w sposób płynny i rzeczowy, przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące działalności Spółki przygotowane były rzetelnie i w większości nie wymagały uzupełnień.

Podczas posiedzeń Rady Nadzorczej omawiano na bieżąco działania biznesowe Spółki, w szczególności jej wyniki finansowe wyrażone w analizie realizacji budżetu działalności przyjętego na 2025 rok z uwzględnieniem prowadzonych inwestycji, jak również działania handlowe w obszarze sprzedaży krajowej i zagranicznej wyrobów parafinowych oraz kluczowych dla Spółki kontraktów zniczowych. Istotnymi kwestiami omawianymi podczas posiedzeń było bieżące finansowanie działalności oraz przepływy finansowe.

Rada Nadzorcza w ramach swojej działalności w 2025 roku nadzorowała realizację Harmonogramu pracy Komitetu Audytu. W związku z prowadzonym procesem zatwierdzenia raportu rocznego za 2024 rok, po zapoznaniu się z uchwałami Komitetu Audytu w sprawie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz z opinią Komitetu Audytu dotyczącą sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Zarządu za 2024 rok, pozytywnie oceniła oba sprawozdania oraz wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty za rok 2024.

Rada Nadzorcza wydała również opinię w zakresie projektów uchwał, które zostały przygotowane na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Przedmiotem uchwał Rady Nadzorczej była również ocena transakcji zawartych z

Podmiotami Powiązanymi Spółki na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności oraz przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki w związku z zarejestrowaniem zmian Statutu wynikających z uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025 – 2026 wraz z usługą atestacji sprawozdania o wynagrodzeniach za te lata. W ramach nadzoru nad działalnością Spółki, Rada zatwierdziła nowe wydanie Regulaminu Komitetu Audytu oraz polityk i procedur związanych z wyborem firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe. Kluczowym zdarzeniem dla Spółki w 2025 roku było zawarcie trójstronnego porozumienia ugodowego pomiędzy Orlen Projekt S.A., Polwax S.A. i Mostostal Zabrze S.A., na mocy którego postanowiono o polubownym rozwiązaniu sporów dotyczących budowy i uruchomienia instalacji Future. Rada Nadzorcza, po analizie przedstawionej dokumentacji, wyraziła zgodę na zawarcie tego porozumienia, jak również umowy dotyczącej poręczenia ze strony Mostostal Zabrze S.A. spłaty zobowiązań Spółki wobec Orlen Projekt S.A.

Działania Rady Nadzorczej w 2025 roku są udokumentowane w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej oraz w treści podjętych przez nią uchwał. Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w prace Rady, działali kolegalnie i wywiązywali się z obowiązków wykorzystując swoją wiedzę i doświadczenie. Mając na względzie stale prowadzony nadzór i przedstawiane przez Zarząd informacje, Rada Nadzorcza jest w stanie obiektywnie oceniać sytuację Spółki oraz pełnić funkcje nadzorcze i kontrolne. Wszyscy Członkowie Rady działali w interesie Spółki i kierowali się w swoim postępowaniu niezależnością opinii i sądów oraz poświęcili niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Skład osobowy, w tym zaangażowanie osobowe menadżerów oraz zróżnicowane doświadczenie i spojrzenie na poszczególne obszary działalności Polwax S.A., pozwala na sprawną i skuteczną realizację nałożonych obowiązków.

W związku z powyższym, w opinii Rady Nadzorczej jej działalność była w 2025 roku efektywna i prowadzona profesjonalnie.

Rada Nadzorcza Polwax S.A. dokonuje pozytywnej oceny swojej pracy w 2025 roku. Rada Nadzorcza również pozytywnie oceniła efektywność pracy Komitetu Audytu oraz niezależność i kompetencje jego członków.

#### **14. Wnioski końcowe**

Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w roku 2025 oraz wnosi o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2025 roku.

*Podpisy Członków Rady Nadzorczej znajdują się na oryginale dokumentu*

11.03.2026 roku