

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Zortrax S.A. za rok obrotowy 2025

projekt dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza Zortrax S.A. z siedzibą w Warszawie sporządza niniejsze sprawozdanie za rok obrotowy 2025 w związku z art. 382 KSH oraz w celu przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 30 czerwca 2026 r.

1. Skład Rady Nadzorczej i zmiany w 2025 r.

Według raportu rocznego Spółki, na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Marcin Połacieniec - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Kaniowski - Członek Rady Nadzorczej
- Joanna Rek - Członek Rady Nadzorczej, Sekretarz Rady Nadzorczej
- Monika Rumianek - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Sermanowicz-Giza - Członek Rady Nadzorczej
- Oskar Sitek - Członek Rady Nadzorczej

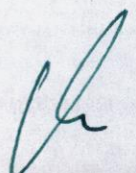
W 2025 r. wystąpiły zmiany w składzie RN, w tym rezygnacje Pani Angeliny Stokłosa, Pani Anny Rybczyńskiej, Pana Aleksandra Barysia, Pana Tomasza Supeł, Pana Pawła Łapińskiego oraz odwołanie Pani Igi Chojnickiej.

W związku z powołaniem Pani Angeliny Stokłosa w skład Zarządu Spółki z dniem 18 sierpnia 2025 r. Pani Angelina Stokłosa złożyła w dniu 7 sierpnia 2025 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli następnie: Pani Anna Rybczyńska (w dniu 7 sierpnia 2025 r.) oraz Pan Aleksander Baryś (w dniu 1 września 2025 r.). W dniu 19 sierpnia 2025 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wszedł Pan Tomasz Supeł. W dniu 25 września 2025 r. w skład Rady Nadzorczej weszła Pani Iga Chojnicka. W dniu 26 października 2025 r. Pan Tomasz Supeł złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 22 grudnia 2025 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Paweł Łapiński. W dniu 23 grudnia 2025 r. z Rady Nadzorczej Spółki została odwołana Pani Iga Chojnicka.

2. Informacje o działalności Rady Nadzorczej w 2025 r.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń oraz podejmowała uchwały w trybie głównie zdalnym. Główne obszary aktywności RN obejmowały:

- nadzór nad sytuacją finansową, płynnościową i operacyjną Spółki;
- zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej;
- monitorowanie działań restrukturyzacyjnych i zdarzeń istotnych dla Spółki;
- analizę sprawozdawczości finansowej i raportowania publicznego;
- przygotowanie do ZWZ i ocena dokumentów rocznych za 2025 r.



3. Dokumenty poddane ocenie RN

- Projekty uchwał ZWZ Zortrax S.A. zwołanego na dzień 30 czerwca 2026 r.
- Wniosek Zarządu Zortrax S.A. z dnia 3 czerwca 2026 r. w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2025.
- Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Zortrax S.A. za 2025 r., plik XML: SF_2025_ver_2026_06_01 (1) (1)(1).xml.
- Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.
- Informacja iAudit sp. z o.o. do Rady Nadzorczej dotycząca badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.
- Raport okresowy roczny Zortrax S.A. wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności za 2025 r. z dnia 1 czerwca 2026 r.

4. Ocena sprawozdania finansowego za 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2025 r., sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta oraz wyjaśnieniami Zarządu i biegłego rewidenta.

Wybrane dane finansowe podlegające ocenie RN:

Pozycja	Wartość / uwaga
Strata netto za 2025 r.	13.555.944,37 PLN
Kapitały własne na 31.12.2025 r.	-1.557.121,85 PLN
Kapitał zakładowy na 31.12.2025 r.	15.382.250,00 PLN
Kapitał zakładowy na dzień publikacji raportu rocznego 2025	22.021.025,00 PLN
Kapitał zapasowy na 31.12.2025 r.	139.789.000,00 PLN
Zysk / strata z lat ubiegłych na 31.12.2025 r.	-143.172.427,48 PLN
Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2025 r.	15.701.946,31 PLN
Zobowiązania handlowe na 31.12.2025 r.	5.200.449,85 PLN
Zobowiązania publicznoprawne na 31.12.2025 r.	4.690.870,11 PLN
Środki pieniężne na 31.12.2025 r.	391,57 PLN

- Rada Nadzorcza wskazuje, że biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem: podstawa zastrzeżenia obejmuje brak obserwacji spisu z natury zapasów na dzień 31.12.2025 r. o wartości 1.215.676,87 PLN i brak możliwości przeprowadzenia wystarczających procedur alternatywnych.
- podstawa zastrzeżenia obejmuje ograniczenia w badaniu kompletności zobowiązań, brak części potwierdzeń sald i brak możliwości wykonania procedur alternatywnych w pełnym zakresie.

- biegły rewident wskazał, że potencjalny błąd zobowiązań może dotyczyć ok. 850.000 PLN i mógłby powiększyć zobowiązania oraz stratę za badany okres.
- biegły rewident zwrócił uwagę na istotne zaległości płatnicze wobec kontrahentów, organów publicznych oraz wierzycieli układu, a także egzekucję z rachunków bankowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia z zastrzeżeniami sprawozdanie finansowe za 2025 r. w zakresie zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, z wyraźnym zastrzeżeniem, że RN nie pomija ograniczeń i zastrzeżeń wskazanych przez biegłego rewidenta.

5. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz raportem rocznym za 2025 r. Rada odnotowuje, że Zarząd wskazał, iż aktualny Zarząd nie sprawował mandatu przez cały okres sprawozdawczy i sporządził raport w stanie ograniczonej wiedzy o Spółce w okresie objętym raportem.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia z zastrzeżeniami sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, wskazując, że powinno być ono odczytywane łącznie z opinią biegłego z zastrzeżeniem, informacją o istotnej niepewności kontynuacji działalności oraz opisem ryzyk finansowych i płynnościowych.

6. Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2025 r.

Zarząd wniósł do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie uchwały w przedmiocie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2025 w wysokości 13.555.944,37 PLN z zysków Spółki osiągniętych w latach przyszłych.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje z zastrzeżeniami wniosek Zarządu, wskazując, że przyjęcie takiego sposobu pokrycia straty nie usuwa potrzeby dalszego monitorowania sytuacji kapitałowej, płynnościowej i obowiązków wynikających z art. 397 KSH.

7. Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki jako wymagającą wzmożonego nadzoru, w szczególności ze względu na:

- ujemne kapitały własne na dzień 31 grudnia 2025 r.;
- stratę netto za 2025 r. w wysokości 13.555.944,37 PLN;
- znaczący poziom zobowiązań krótkoterminowych, w tym handlowych i publicznoprawnych;
- wskazane przez biegłego rewidenta ograniczenia w badaniu kompletności zobowiązań oraz potencjalny błąd (rozbieżność) ok. 850.000 PLN;
- zaległości płatnicze, egzekucję z rachunków bankowych i zależność płynności od finansowania oraz działań restrukturyzacyjnych;
- istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności wskazaną przez biegłego rewidenta.

Rada odnotowuje również zdarzenia po dniu bilansowym, w tym konwersję części zobowiązań na kapitał w ramach restrukturyzacji oraz informację Zarządu, że kapitały własne w 2026 r. i na dzień publikacji raportu rocznego są dodatnie.

8. Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem, compliance i audyt wewnętrzny

Rada Nadzorcza, uwzględniając ustalenia biegłego rewidenta, ocenia, że w 2025 r. system kontroli wewnętrznej, obiegu dokumentów księgowych i zarządzania ryzykiem w kluczowych obszarach wymagał działań naprawczych. W szczególności dotyczyło to:

- inwentaryzacji, dokumentacji magazynowej, wyceny i odpisów aktualizujących zapasy;
- kompletności zobowiązań, potwierdzania sald, ujmowania odsetek, kosztów windykacyjnych i rezerw;
- uzgadniania roszczeń pracowniczych i danych dotyczących Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych;
- monitorowania płynności, wykonania układu z wierzycielami i zobowiązań publicznoprawnych.

9. Obowiązki informacyjne Zarządu wobec RN

Rada Nadzorcza dokonała oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec RN, w tym obowiązku przekazywania informacji o sytuacji Spółki, istotnych zdarzeniach, płynności i transakcjach mogących wpływać na sytuację majątkową Spółki.

Rada Nadzorcza z uwagi na zmianę w Zarządzie nie może ocenić całego roku obrotowego 2025 w sposób jednolity. Od połowy sierpnia 2025 r. Rada Nadzorcza zauważa znaczącą poprawę komunikacji z Zarządem. Na wszelkie zapytania Rady Nadzorczej odpowiedzi są udzielane niezwłocznie, Zarząd był obecny na wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej i nie stwarza problemów w dostępie do dokumentacji Spółki. Tym samym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem.

10. Doradcy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza nie korzystała z doradcy Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 382(1) KSH. Łączne wynagrodzenie należne od Spółki z tytułu badań zleconych przez RN wyniosło 0 zł.

11. Art. 397 KSH - dalsze istnienie Spółki

Na podstawie danych bilansowych na 31.12.2025 r. RN zidentyfikowała ryzyko wystąpienia przesłanki z art. 397 KSH. Po uzyskaniu wyjaśnień Zarządu okazało się, że na dzień zatwierdzania sprawozdania Spółka nie wykazuje już ujemnych kapitałów a tym samym nie zachodzi konieczność podejmowania uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zarządowi złożenie stosownych wyjaśnień na najbliższym ZWZ.

12. Rekomendacje RN na 2026 r.

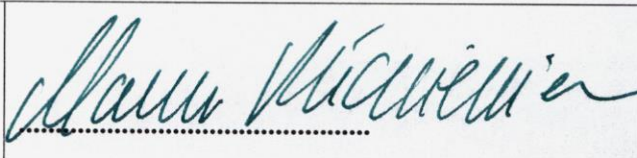
- wdrożenie planu remediacji zapasów obejmującego: inwentaryzację, dokumentację magazynową, uzgodnienie z księgami, wycenę i odpisy;
- wdrożenie planu remediacji zobowiązań obejmującego potwierdzanie sald, zobowiązania sporne, odsetki, rezerwy i zobowiązania publicznoprawne;

- bieżące raportowanie stanu finansowego Spółki w tym wywiązywanie się największego akcjonariusza Spółki – INARIUS F.R. z oświadczenia o zapewnieniu pomocy finansowej dla Spółki;
- rozważenie możliwości konwersji zobowiązań pracowniczych z tytułu naliczonych, a niewypłaconych wynagrodzeń, na akcje Spółki.

13. Podsumowanie

Rada Nadzorcza przedkłada niniejsze sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Zortrax S.A. Rada wskazuje, że ocena dokumentów rocznych za 2025 r. została dokonana z uwzględnieniem opinii biegłego rewidenta z zastrzeżeniem, istotnej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności oraz konieczności działań naprawczych w obszarach zapasów, zobowiązań, płynności i kontroli wewnętrznej.

Podpisy:

Marcin Połacieniec - Przewodniczący Rady Nadzorczej	
--	--