



Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki Synthaverse S.A. za 2025 rok



Lublin, 2 czerwca 2026 roku

Stosownie do postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Rada Nadzorcza składa Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Niniejszy dokument stanowi sprawozdanie Rady Nadzorczej Synthaverse Spółki Akcyjnej i zawiera:

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku:
 - 1.1. Skład Rady Nadzorczej.
 - 1.2. Sposób wykonywania nadzoru.
 - 1.3. Prace Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.
 - 1.4. Komitet Audytu.
 - 1.5. Samoocena Rady Nadzorczej.
2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny:
 - 2.1. sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok,
 - 2.2. sprawozdania Zarządu z działalności w 2025 roku,
 - 2.3. wniosku w sprawie pokrycia straty poniesionej w roku 2025.
3. Zwięzła ocena sytuacji Spółki w 2025 r. wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego
 - 3.1. Ocena sytuacji Spółki w 2025 roku.
 - 3.2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego.
4. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
5. Informacja o braku polityki spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
6. Wnioski.

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku.

Rada Nadzorcza Synthaverse S.A. działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

1.1. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej spółki Synthaverse S.A na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Jarosław Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiktor Napióra – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Waldemar Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Konrad Mitterski - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Kurowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Dirk Pamperin - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Siedlar- Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Korniluk- Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

1.2. Sposób wykonywania nadzoru.

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej, a także - w zakresie stosowanym przez Spółkę - z wytycznymi Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 („DPSN 2021”). Rada Nadzorcza w 2025 roku sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności.

Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2025 odbyła 8 posiedzeń na których podjęła 3 uchwały. W trybie głosowania obiegowego /drogą elektroniczną/ zgodnie z § 22 ust. 7 Statutu, Rada podjęła 21 uchwał. W 2025 roku Rada Nadzorcza łącznie podjęła 24 uchwały. W trakcie posiedzeń jak również między posiedzeniami wspierała Zarząd w jego działaniach.

1.3. Prace Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.

W 2025 r., podobnie jak w latach poprzednich, Rada Nadzorcza poświęcała uwagę zarówno sprawom strategicznym jak i problemom bieżącej działalności Spółki.

Głównymi tematami prac Rady Nadzorczej, były:

- analiza wyników kwartalnych, półrocznych i rocznych Spółki,
- ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2024 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- ocena pracy Zarządu,
- zlecenie przeprowadzenia niezależnej analizy wybranych aspektów działalności Spółki,
- analiza strategii Spółki i jej realizacji,
- zmiana w składzie Zarządu Spółki

- analiza wyników sprzedaży z lat ubiegłych i ich porównanie z bieżącymi wynikami,
- bieżąca oraz okresowa analiza cash flow,
- monitorowanie procesu pozyskania finansowania,
- analiza współpracy z najistotniejszymi partnerami handlowymi,
- analiza Master Planu oraz inwestycji rozwojowych Spółki w tym projektu CBR oraz Zakładu Produkcyjnego Onko BCG,
- analiza i zatwierdzenie budżetu na 2025 r.
- ustalenie Celu dla Roku Obliczeniowego 3 w ramach Programu Motywacyjnego,
- analiza obszarów B+R,
- realizacja Biznes Planu ONKO – rejestracja, kontraktowanie sprzedaży.

Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia zawodowego Członków Rady. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań, jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie kluczowych transakcji zgodnie ze Statutem Spółki.

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady, na których zawsze było kworum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał. Z wszystkich posiedzeń sporządzone zostały protokoły, wszystkie prawidłowo przyjęte i podpisane. Podpisywane i kolejno numerowane były wszystkie uchwały Rady, które podejmowane było zarówno na posiedzeniach Rady, jak poza posiedzeniami w trybie obiegowym.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza uzyskiwała informacje od Zarządu dotyczące sytuacji finansowej Spółki, przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę oraz współpracy z kontrahentami. Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza pozyskiwała informacje konieczne do ich realizacji, z przedstawianych przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej dokumentów i informacji oraz prezentacji i wyjaśnień, a także – w razie potrzeby – przez pracowników Spółki. Szczegółowe czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą znajdują odzwierciedlenie w protokołach posiedzeń, które znajdują się w siedzibie Spółki.

W opinii członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Synthaverse SA wywiązała się prawidłowo ze wszystkich obowiązków wynikających z przepisów prawa, Statutu Spółki, regulaminów obowiązujących w Spółce oraz – w zakresie stosowanym przez Spółkę - Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

1.4. Komitet Audytu

Działalność Rady Nadzorczej była wspomagana przez Komitet Audytu, który stanowi kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu składa się z trzech członków: Przewodniczącego oraz dwóch Członków Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa jednostka zainteresowania publicznego. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli

przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Skład Komitetu Audytu spółki Synthaverse S.A w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Maciej Korniluk - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Maciej Siedlar - Członek Komitetu Audytu,
- Konrad Mitterski - Członek Komitetu Audytu.

Niezależnymi członkami Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym byli Pan Maciej Korniluk i Pan Maciej Siedlar.

Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

W okresie sprawozdawczym Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych - w rozumieniu art. 129 ust. 1 Ustawy byli:

- Maciej Korniluk- Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Konrad Mitterski- Członek Komitetu Audytu.

Wiedza i umiejętności z zakresu branży

W okresie sprawozdawczym Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka - w rozumieniu art. 129 ust. 5 Ustawy był:

- Maciej Siedlar- Członek Komitetu Audytu.

Zadania Komitetu Audytu określone zostały w Regulaminie Komitetu Audytu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Komitet Audytu pełni funkcje konsultacyjno-doradcze i audytu, w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, wewnętrznej kontroli Spółki oraz współpracy z biegłymi rewidentami Spółki.

Komitet Audytu wykonuje m.in. następujące zadania:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki

- zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
 - 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
 - 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego:
 - monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym opiniowanie istotnych zmian w polityce rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej, oraz księgowania efektów zdarzeń jednorazowych, które mogą mieć istotne znaczenie dla prezentacji wyników finansowych Spółki,
 - monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
 - monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
 - monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w 48 ust. 2 Ustawy,
 - rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

W roku sprawozdawczym Komitet Audytu omawiał w ramach posiedzeń sprawy związane z tematyką raportów okresowych. W ramach badania sprawozdania finansowego za rok 2025 oraz przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze przez biegłego rewidenta, Komitet Audytu odbywał spotkania z biegłym rewidentem, na których omawiane były metodyka prac, spostrzeżenia biegłego rewidenta, jak również wnioski z badania.

1.5. Samoocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Synthaverse SA zachowała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność Spółki. Sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod względem celowości i racjonalności. Rada Nadzorcza podejmowała decyzje w formie uchwał i zaleceń.

Członkowie Rady Nadzorczej w zakresie swojej działalności wykazali się sumiennnością i rzetelnością, wykorzystując swoją wiedzę fachową i doświadczenie zawodowe. Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje zadania statutowe kierując się interesem Spółki.

Rada Nadzorcza Synthaverse SA dokonuje pozytywnej oceny swojej pracy w 2025 roku.

2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny:

2.1. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionymi przez Zarząd sprawozdaniem finansowym, na które składa się:

- a) Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzony na dzień 31.12.2025 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 304 131 tys. złotych,
- b) Sprawozdanie z wyniku (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wykazujący stratę netto w wysokości: 19 932 tys. złotych,
- c) Sprawozdanie z wyniku i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem: 42 009 tys. złotych,
- d) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: 3 204 tys. złotych,
- e) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: 913 tys. złotych,
- f) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza, dokonując analizy sprawozdania finansowego wzięła również pod uwagę wyniki badania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – **UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z dnia 30 kwietnia 2026r. wpisaną na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3886, będąca podmiotem spełniającym warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie ze złożonym pisemnym oświadczeniem o niezależności - stosownie do którego sprawozdanie finansowe:

- a) 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.)

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami MSSF oraz ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie ze stanem faktycznym. Rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz sytuacji Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Podczas procesu badania sprawozdania finansowego biegły rewident spotykał się z członkami Zarządu i

członkami Komitetu Audytu, w celu omówienia wybranych kwestii zawartych w sprawozdaniu.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, w związku z czym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. sprawozdanie.

2.2. sprawozdania Zarządu z działalności w 2025 roku

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone w sposób prawidłowy.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 („sprawozdanie z działalności”), uwzględniając ww. dokument, a także wyniki badania przeprowadzonego przez firmę audytorską, zgodnie z którymi:

- a) sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 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 („Rozporządzenie o informacjach bieżących” –(Dz. U. poz. 755) oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.
- b) Oświadczenie na temat stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera informacje określone w paragrafie 72 ust. 7 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 72 ust. 7 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto w ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, w związku z czym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. sprawozdanie.

2.3. wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty poniesionej w roku 2025

Rada Nadzorcza, wzięwszy pod uwagę opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych firmę – *UHYECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* z dnia 30 kwietnia 2026 r. strukturę kapitałów własnych oraz zobowiązania wynikające z dokumentów finansowania, pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto Spółki z przyszłych zysków Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu jako wyczerpujące i stanowiące rzetelną podstawę do oceny sytuacji Spółki oraz działalności jej organów w roku obrotowym 2025. Jednocześnie, po przeprowadzeniu oceny wykonywania obowiązków przez poszczególnych członków Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 2 czerwca 2026 r. uchwały nr 17/2026, 18/2026 oraz 19/2026 dotyczące rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy 2025. W wyniku podjętych uchwał Rada Nadzorcza wstrzymała się od wydania rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Mieczysławowi

Starkowiczowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu za rok obrotowy 2025 oraz zarekomendowała udzielenie absolutorium Panu Jakubowi Winklerowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu oraz Panu Arturowi Chodkowskiemu z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu za okres pełnienia przez nich funkcji w roku obrotowym 2025.

3. Zwięzła ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Spółki w 2025 r. wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

3.1. Zwięzła ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Spółki w 2025 roku.

W 2025 roku Spółka zanotowała stratę netto w kwocie -19,9 mln zł, która była niższa o 27,5 mln zł w porównaniu z 2024 r. Wpływ na wynik netto miał spadek sprzedaży produktów o 29,7 mln zł oraz wzrost kosztów ogólnych z tyt. oddania do eksploatacji nowego budynku linii Onko. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności handlowych wobec jednostki niepowiązanej w kwocie 6,5 mln zł. Odpis został podyktowany zawarciem ugody pozasądowej z dłużnikiem, który w wyniku nieprzewidywalnych czynników rynkowych utracił zdolność do pełnej realizacji zobowiązań. Ugoda pozwoliła na uniknięcie ryzyk i kosztów procesowych związanych z długotrwałym postępowaniem egzekucyjnym, w zamian za co Spółka dokonała odpisu części wierzytelności. Kwota odpisu została rozliczona w pozostałych kosztach operacyjnych. Zdarzenie miało charakter jednorazowy i nie było związane z bieżącą działalnością operacyjną Spółki. EBITDA wyniosła -6,5 mln zł i była niższa o 27 mln zł w porównaniu z 2024 r. (-132% r/r).

W 2025 r. przychody ze sprzedaży uległy znacznej regresji, osiągając poziom 42,0 mln zł. Oznacza to spadek o 41% r/r (tj. o 29,7 mln PLN), co było bezpośrednim skutkiem wysokiej bazy oraz nadpodaży w kanałach dystrybucji zrealizowanej w roku poprzednim. Największy spadek sprzedaży odnotowała szczepionka BCG o 64%, Distreptaza o 55% oraz Onko o 12%.

Rada Nadzorcza monitorowała sytuację finansową Spółki w roku obrotowym 2025, w szczególności w zakresie płynności finansowej, poziomu zadłużenia oraz realizacji przyjętych założeń operacyjnych i inwestycyjnych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z działaniami podejmowanymi przez Zarząd w celu zabezpieczenia płynności finansowej oraz zapewnienia możliwości kontynuacji działalności Spółki. Działania te obejmują zarówno inicjatywy o charakterze finansowym, jak i operacyjnym.

W szczególności Rada Nadzorcza odnotowuje, że w dniu 31 grudnia 2025 r. Spółka zawarła z ACP Credit porozumienie dotyczące czasowego utrzymania przekroczeń kowenantów finansowych (tzw. waiver), obowiązujące do dnia 30 czerwca 2026 r. Uzyskanie zgody głównego wierzyciela na okresowe odstępstwo od wymogów finansowych pozwoliło na utrzymanie ciągłości finansowania oraz dalszą realizację działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki.

Jednocześnie Zarząd prowadzi działania związane z optymalizacją struktury finansowania oraz poprawą sytuacji płynnościowej poprzez proces dezinwestycji wybranych aktywów lub pozyskanie partnera strategicznego. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęcie działań mających na celu monetizację części aktywów przy jednoczesnym zachowaniu zdolności produkcyjnych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej istotnym elementem wzmacniającym perspektywy operacyjne Spółki pozostaje zwiększenie efektywności procesu produkcyjnego Onko BCG. W wyniku wdrożenia innowacyjnego rozwiązania technologicznego umożliwiającego zmianę sposobu namnażania bakterii, Spółka osiągnęła dwukrotne zwiększenie możliwości produkcyjnych na istniejącym wydziale produkcyjnym przy ul. Uniwersyteckiej. Wytworzenie serii walidacyjnych o zwiększonym wolumenie potwierdziło możliwość dalszego rozwoju działalności przy wykorzystaniu obecnej infrastruktury produkcyjnej.

Rada Nadzorcza odnotowuje ponadto, że planowane działania dezinwestycyjne pozostają neutralne z punktu widzenia zdolności produkcyjnych Spółki oraz możliwości realizacji obecnego i planowanego portfela zamówień. Przeprowadzone analizy operacyjne i rynkowe wskazują, iż planowana transakcja może przyczynić się do poprawy struktury bilansu, ograniczenia poziomu zadłużenia oraz poprawy wskaźników płynności i kapitału obrotowego.

Alternatywnie, w przypadku opóźnienia lub braku realizacji planowanych działań dezinwestycyjnych, Zarząd przewiduje możliwość pozyskania kapitału własnego w drodze emisji akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia nr 5/2025 z dnia 31 lipca 2025 r. Celem potencjalnej emisji byłoby dalsze wzmocnienie sytuacji płynnościowej oraz zapewnienie środków na finansowanie działalności operacyjnej i obsługę zadłużenia.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również działania Zarządu podejmowane w obszarze operacyjnym, obejmujące rozwój sprzedaży na nowych rynkach zagranicznych, optymalizację kosztową oraz działania zmierzające do skrócenia cyklu rotacji należności.

Rada Nadzorcza wskazuje, że skuteczna realizacja działań związanych z refinansowaniem oraz planowanymi procesami dezinwestycyjnymi pozostaje istotnym elementem dalszej stabilizacji sytuacji finansowej Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznała się z ujawnieniami dotyczącymi kontynuacji działalności zawartymi w nocie do zbadanego sprawozdania finansowego za rok 2025 oraz z wynikami badania przeprowadzonego przez firmę audytorską UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Zarząd sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, opierając się na analizie prognozowanych przepływów pieniężnych, działaniach zmierzających do pozyskania dodatkowego finansowania oraz założeniach przyjętych w budżecie Spółki na rok 2026.

Rada Nadzorcza odnotowuje, że kluczowy biegły rewident uzyskał wystarczające i odpowiednie dowody badania potwierdzające zasadność przyjęcia przez Zarząd założenia kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego. Jednocześnie biegły rewident wskazał na występowanie istotnej niepewności związanej ze zdolnością Spółki do kontynuacji działalności, wynikającej przede wszystkim z konieczności pozyskania dodatkowych źródeł finansowania oraz realizacji działań przewidzianych w planach Zarządu.

Rada Nadzorcza przeanalizowała przedstawione przez Zarząd działania mające na celu zapewnienie finansowania działalności, w szczególności proces dezinwestycji wybranych aktywów oraz alternatywne źródła pozyskania kapitału. Uwzględniając stopień zaawansowania tych działań, założenia zatwierdzonego budżetu na rok 2026, treść ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym oraz stanowisko biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności za uzasadnione.

Do najistotniejszych zdarzeń, których przeprowadzenie było niezbędne dla Spółki zaliczyć należy:

- Zatwierdzenie przez Prezesa URPL zwiększenia wielkości serii Onko BCG 100;
- Podpisanie protokołu odbioru linii technologicznej w Zakładzie produkcyjnym Onko BCG;
- Rejestracja na terytorium Bośni i Hercegowiny produktu leczniczego na bazie dossier rejestracyjnego Onko BCG;
- Zawarcie istotnej umowy handlowej z firmą farmaceutyczną Blau Farmacéutica z siedzibą w Cotia, dotyczącej współpracy w zakresie rejestracji, dostawy i dystrybucji szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10;
- Rejestracja na terytorium Holandii produktu leczniczego na bazie dossier rejestracyjnego Onko BCG;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii W;
- Rejestracja przez sąd zmiany statutu Spółki,
- Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A przez osoby uprawnione w ramach programu motywacyjnego Spółki,
- Objęcie przez osoby uprawnione akcji serii T Spółki wskutek realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A.

Działalność Spółki w 2025 roku koncentrowała się przede wszystkim na rozwoju i produkcji strategicznych produktów, realizacji projektów inwestycyjnych, działaniach badawczo-rozwojowych oraz budowie długoterminowej wartości Spółki poprzez rozwój współpracy z partnerami strategicznymi i ekspansję działalności na rynkach krajowych oraz zagranicznych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia konsekwentną realizację strategii Spółki, obejmującą koncentrację działań operacyjnych, inwestycyjnych, badawczo-rozwojowych oraz sprzedażowych wokół kluczowych produktów strategicznych Spółki, tj. Onko BCG, szczepionki przeciwgruźliczej BCG oraz Distreptazy.

Rada Nadzorcza odnotowuje również istotny postęp w zakresie zwiększania potencjału produkcyjnego Spółki, w szczególności w obszarze projektu Onko BCG. Realizowane inwestycje oraz wdrożone optymalizacje technologiczne umożliwiły istotne zwiększenie efektywności procesów produkcyjnych oraz stworzyły podstawy do wielokrotnego zwiększenia zdolności wytwórczych produktów Onko BCG oraz szczepionki przeciwgruźliczej BCG. W ocenie Rady Nadzorczej działania te wzmacniają pozycję konkurencyjną Spółki oraz tworzą warunki do dalszego skalowania działalności operacyjnej i komercyjnej.

Produkty Synthaverse są sprzedawane w 38 krajach na 4 kontynentach, przy czym w części krajów produkty są zarejestrowane i sprzedawane regularnie za pośrednictwem dystrybutorów, z którymi Spółka ma podpisane długoterminowe umowy. W pozostałej części sprzedawane są w oparciu o import docelowy.

3.2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz funkcji audytu wewnętrznego

Ze względu na rodzaj i rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę nie było uzasadnione wyodrębnienie w osobnych jednostkach organizacyjnych kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz funkcji audytu wewnętrznego. Tym samym realizacja zadań w powyższym zakresie ma charakter rozproszony (niescentralizowany) i odbywa się w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki.

W Synthaverse SA kontrola wewnętrzna prowadzona jest na bieżąco w procesie zarządzania Spółką. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w ramach struktury organizacyjnej m.in. przez Pion Zgodności i rejestracji i inne jednostki, a ponadto przez Zarząd i kadre zarządzającą oraz wspierana przez Radę Nadzorczą i Komitet Audytu. Wszystkie jednostki zaangażowane w system kontroli wewnętrznej wypełniają swoje obowiązki zgodnie ze stosownymi przepisami prawa w celu zapewnienia właściwego poziomu bezpieczeństwa działalności Spółki. Dodatkowo system kontroli wewnętrznej wspomagany jest wewnętrznymi aktami normatywnymi tj. procedurami, zarządzeniami, regulaminami wewnętrznymi, instrukcjami stanowiskowymi oraz zakresami obowiązków poszczególnych pracowników. Kompleksowy charakter kontroli wewnętrznej zapewnia zarówno terminowe, jak i transparentne ujawnianie faktów, dotyczących istotnych elementów działalności Spółki. Taka sytuacja umożliwia Zarządowi, jak i Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej uzyskanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki, a także efektywności zarządzania.

Zarząd Spółki osobiście angażuje się na poszczególnych etapach wewnętrznych regulacji we właściwe funkcjonowanie całego systemu kontroli i na bieżąco monitoruje jego funkcjonowanie. Rada Nadzorcza wraz z Komitetem Audytu monitoruje proces sprawozdawczości finansowej oraz skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej realizowany jest na kilku płaszczyznach. Kontrola funkcjonalna (samokontrola) inicjowana jest przez pracownika, wynika z instrukcji stanowiskowej i rodzaju wykonywanej pracy. Kontrola bieżąca wykonywana jest w trakcie trwania procesów, projektów i polega na bieżącym kontrolowaniu prawidłowości ich przebiegu.

Kontrola finansowa sprawowana jest przez pion finansów (Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy). Główny księgowy nadzoruje pracę rachunkowości i sprawuje kontrolę nad prawidłowością i rzetelnością dokumentacji będącej podstawą prowadzenia rachunkowości Spółki.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance oparty jest na podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki. Proces ten jest realizowany głównie poprzez: weryfikację stosowania polityki sprawozdawczości, kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF); procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych Spółki przez Głównego Księgowego; przegląd lub badanie półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań Spółki przez niezależnego audytora; monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą; monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej; monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą obszarów

związanych z zarządzaniem ryzykiem; monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta oraz przedstawianie przez Radę Nadzorczą rocznych sprawozdań finansowych do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

Podczas procesu sporządzania sprawozdania finansowego członkowie Zarządu Spółki na bieżąco zapoznają się z danymi finansowymi i sprawami opisanymi w tym sprawozdaniu oraz zgłaszają ewentualne kwestie oraz uwagi, które powinny być uwzględnione w tym sprawozdaniu. Na tym etapie następuje kontrola, identyfikacja ewentualnych ryzyk i ich eliminacja. Po sporządzeniu sprawozdania finansowego jest ono przekazywane do badania biegłego rewidenta. Zarząd Synthaverse SA podpisuje sprawozdanie finansowe przed uzyskaniem opinii biegłego rewidenta z badania tegoż sprawozdania. Badanie sprawozdania finansowego jest przeprowadzane przez podmiot do tego uprawniony, wybrany przez Radę Nadzorczą. Spółka informowała, że Rada Nadzorcza w dniu 9 lipca 2025 r. dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3886, do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku oraz 1 stycznia 2026 do 31 grudnia 2026 roku oraz przeprowadzenia przeglądów sprawozdań finansowych Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku oraz od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

W Synthaverse SA nadzór nad zgodnością z prawem działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki jest sprawowany przez osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych jednostek, wspierane przez obsługę prawną oraz wewnętrzne i zewnętrzne służby audytorskie. System ten funkcjonuje w oparciu o zapisy wewnętrznych aktów normatywnych oraz ogólne zasady prawne.

Synthaverse SA prowadząc swoją działalność narażona jest na różne rodzaje ryzyka, takie jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne oraz środowiskowe. Z uwagi na m.in. zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Spółka, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, a także częste zmiany prawne i konieczność przestrzegania nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, szereg działań podejmowanych przez Spółkę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą służyć wyłącznie ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć.

Organami odpowiedzialnymi za prawidłowy przebieg procesu zarządzania ryzykiem w Spółce są:

- Zarząd, który odpowiada za zarządzanie ryzykiem na poziomie strategicznym,
- Kierujący jednostkami organizacyjnymi, którzy odpowiadają za zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym.

Wszyscy pozostali pracownicy Spółki w zakresie swoich kompetencji są zobowiązani do monitorowania poziomu ryzyka w miejscu pracy, informowania przełożonych o wszelkich zdarzeniach, które mogą doprowadzić do negatywnych skutków działalności, w tym o potencjalnych nowych zagrożeniach lub istotnych zmianach poziomu ryzyka. Do monitorowania ryzyka zobowiązani są kierujący jednostkami organizacyjnymi.

Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki. Zarządzanie ryzykiem Spółki

w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się poprzez identyfikację obszarów ryzyka, ich analizę oraz realizację działań koniecznych do jego ograniczenia lub eliminacji.

W raporcie rocznym za 2025 r. zidentyfikowano następujące grupy ryzyka:

- Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną
- Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w sposób właściwy i wyczerpujący przedstawiła ryzyka i zagrożenia, jak również sposoby ich mitygacji.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujące w Spółce systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) są odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujące w Spółce systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), przy czym należy wskazać, że Rada Nadzorcza na bieżąco zgłasza uwagi dotyczące kontroli wewnętrznej celem poprawy efektywności procesów kontroli wewnętrznej w niektórych obszarach (w tym w zakresie procesu akceptacji kosztów). Jednocześnie wskazać należy, że Spółka wraz z dalszym dynamicznym rozwojem będzie dążyć do powołania wyodrębnionej funkcji audytora wewnętrznego w organizacji.

4. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej informację dotyczącą stosowania zasad ładu korporacyjnego. Spółka przekazywała przy użyciu systemu ESPI oraz publikowała na swojej stronie internetowej raporty bieżące i okresowe.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki mają na celu poprawne i rzetelne wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

5. Informacja o braku polityki spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Spółka Synthaverse SA nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze i w związku z tym nie posiada polityki w tym zakresie.

6. Wnioski

Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawione przez Zarząd dokumenty i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2025 r.,
- udzielenie absolutorium Panu Jakubowi Winklerowi oraz Panu Arturowi Chodkowskiemu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025, przy jednoczesnym odnotowaniu, że Rada Nadzorcza wstrzymała się od wydania rekomendacji w przedmiocie udzielenia absolutorium Panu Mieczysławowi Starkowiczowi,
- udzielenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

Podpisy

W imieniu Rady Nadzorczej
Pan Jarosław Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Lublin, 2 czerwca 2026r.