

GRUPA KAPITAŁOWA
JWW Invest S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ
31.12.2025

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYZYNY

Nazwa jednostki dominującej: **JWW Invest S.A.**

Siedziba jednostki dominującej: **Al. W. Korfantego 56, 40-161 Katowice**

Sądem właściwym prowadzącym rejestr Spółki Dominującej jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 000410618).

Przedmiot działalności Grupy zgodnie z umową Spółki Dominującej to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. Nimblerent sp. z o.o. (zmiana nazwy z JWW Rental sp. z o.o. - akt notarialny z dnia 19.05.2025), z siedzibą w Katowicach, Al. W. Korfantego 56, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd sprawuje: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu oraz Robert Michna - Wiceprezes Zarządu. Spółka od dłuższego czasu nie realizowała kontraktów, w związku z tym decyzją udziałowców zmianie uległ profil jej działalności - Spółka zajmować się będzie wynajmem sprzętu na potrzeby Grupy. W związku z tym dnia 23.08.2023 zmianie uległa firma Spółki na JWW Rental sp. z o.o.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, Al. W. Korfantego 56, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Adam Wieczorek - Prezes Zarządu.

3. Sol-Power sp z o.o. w Katowicach, Al. W. Korfantego 56, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015. Zarząd sprawuje: Lech Fabiszewski - Prezes Zarządu.

4. JWW Invest EOOD - spółka prawa bułgarskiego z siedzibą w Warnie, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Zarząd sprawuje: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie wchodzi inne jednostki zależne. Jednostka dominująca posiada 10 % udziałów w kapitale Solaris 2 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Al. W. Korfantego 156. Ponadto, 1.09.2025 Spółka Nimblerent sp. z o.o. objęła 32 % udziałów w kapitale RAB Energy sp. z o.o., z siedzibą w Mikołowie, ul. Żwirki i Wigury 65a.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Grupy nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi 1100 tys. zł. Struktura stanu własności została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd i przedstawicielstwo

W okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu
Robert Michna - Wiceprezes Zarządu
Adam Wieczorek - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej zasiadali:

Łukasz Ryk - Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej
Radosław Bryndas - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej
Zagórny Rafał - członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej od 07.04.2022
Marcin Małczak - członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej od 28.05.2024
Mateusz Zagórny - członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej od 26.09.2023

Oddziały:

Nie występują.

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym realizowana jest działalność w Polsce i w Niemczech - w okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła działalności także w Holandii.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe

Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe

Pozostała sprzedaż

Badania i analizy techniczne

Wynajem sprzętu

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Wyniki poszczególnych segmentów prezentuje SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE (nota 1) .

SPRZEDAŻ - INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży zrealizowane przez poszczególne segmenty Grupy:

w tys. PLN	01.01.2024 - 31.12.2024	%	01.01.2025 - 31.12.2025	%	Dyn.
	1	2	3	4	5=3/1
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	55 940	41	55 399	37	-1,0
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe	79 360	58	93 639	63	18,0
Pozostała sprzedaż	315	0	284	0	-9,8
Badania i analizy techniczne	339	0	327	0	-3,5
Razem	135 954	100	149 649	100	10,1

Przychody ogółem segmentów uległy wzrostowi o 10,07% w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody krajowego budownictwa przemysłowego uległy spadkowi w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o -0,97 %, zaś przychody zagraniczne uległy wzrostowi o 17,99 % w stosunku do roku poprzedniego.

W badanym okresie realizowano znaczące kontrakty, w tym w szczególności w Nysie, Stapelfeld, Ostrołęce, Altbach oraz Wiesbaden.

Grupa ma obecnie obciążenie pełne mocy wytwórczych, zaś poziom płynności finansowej uznać można za zadowalający. Zgromadzony kapitał wykorzystuje obecnie na potrzeby zapewnienia kapitału obrotowego realizacji kontraktów.

Poziom pozostałej sprzedaży wynika przede wszystkim ze świadczonych usług najmu.

Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie jest uzależniona od dostawców.

informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:

w tys. PLN	Udział w przychodach			
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:	56 010	56 594	37%	42%
Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe	55 399	55 940	37%	41%
Pozostała sprzedaż	284	315	0%	0%
Badania i analizy techniczne	327	339	0%	0%
Wynajem sprzętu	0	0	0%	0%
Sprzedaż poza Polskę, w tym:	93 639	79 360	63%	58%
Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)	90 114	78 704	60%	58%
Razem	149 649	135 954	100%	100%

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

w tys. PLN	Udział w przychodach			
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
TÉCNICAS REUNIDAS S.A. Oddział w Polsce	51 287	42 149	34%	31%
SENER BONATTI CCPP GmbH	48 651	7 683	33%	6%
ALTRAD KIEL INDUSTRIAL SERVICES GMBH	15 407	12 816	10%	9%
DOOSAN LENTJES GMBH (de)	9 056	26 351	6%	19%
Razem	129 490	105 886	87%	78%

Pomiędzy Spółką (Grupą), a wymienionymi w tabeli klientami powyżej 10 % przychodów nie występują powiązania formalne.

Grupa nie jest uzależniona od dostawców, zaś jej działalność ma charakter usługowy, wykonywana jest siłami własnymi rozumianymi jako pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę oraz spawacze i monterzy prowadzący jednoosobowe działalności gospodarcze. Usługi wykonywane są z materiałów powierzonych. Zaopatrzenie w materiały pomocnicze realizowane jest u różnych sprawdzonych dostawców krajowych (częściowo także w Niemczech - w przypadku największego kontraktu), przy zastosowaniu zasad: wysoka jakość materiałów spełniających określone normy, atesty, terminowość dostaw, akceptowalne ceny.

4. PERSONEL

Przeważającą część zatrudnienia w Grupie Kapitałowej to zatrudnienie Jednostki Dominującej.

Na dzień bilansowy w Jednostce Dominującej zatrudnione były 165,33 osób, w przeliczeniu na pełne etaty.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy nie zatrudniają pracowników.

5. ANALIZA FINANSOWA

Struktura i dynamika skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

w tys. PLN	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Dyn.
Rzeczowe aktywa trwałe	11 602	13,5	12 895	15,9	-10,0
Wartości niematerialne	0	0,0	0	0,0	0,0
Wartość firmy	0	0,0	0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	497	0,6	349	0,4	42,4
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	905	1,1	0,0
Należności długoterminowe	34	0,0	69	0,1	-50,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0,0	0	0,0	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 602	1,9	2 748	3,4	-41,7
Aktywa trwałe razem	13 735	16,0	16 966	21,0	-19,0
Zapasy	0	0,0	0	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 055	3,6	6 510	8,0	-53,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	0	0,0	0,0
Należności z tytułu umów budowlanych	47 767	55,5	39 424	48,7	21,2
Pozostałe aktywa finansowe	400	0,5	1 959	2,4	-79,6
Rozliczenia międzyokresowe czynne	962	1,1	647	0,8	48,7
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych	10 536	12,2	4 249	5,2	148,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 597	11,2	11 207	13,8	-14,4
Aktywa obrotowe razem	72 317	84,0	63 996	79,0	13,0
AKTYWA RAZEM	86 052	100	80 962	100	6
Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej	1 100	1,3	1 100	1,4	0,0
Kapitał zapasowy	37 355	43,4	33 736	41,7	10,7
Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	3 910	4,5	5 049	6,2	-22,6
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	262	0,3	78	0,1	235,9
Razem kapitał własny	42 627	49,5	39 963	49,4	6,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 582	1,8	1 939	2,4	-18,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	144	0,2	159	0,2	-9,4
Razem zobowiązania długoterminowe	1 726	2,0	2 098	2,6	-17,7
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0,0	0	0,0	0,0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 887	5,7	143	0,2	3317,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	883	1,0	1 442	1,8	-38,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 171	1,4	1 049	1,3	11,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 413	1,6	6 081	7,5	-76,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	138	0,2	165	0,2	-16,4

Zobowiązania z tytułu umów budowlanych	15 729	18,3	12 403	15,3	26,8
Rezerwy krótkoterminowe	2 731	3,2	2 300	2,8	18,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 747	17,1	15 318	18,9	-3,7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	41 699	48,5	38 901	48,0	7,2
Zobowiązania razem	43 425	50,5	40 999	50,6	5,9
PASYWA RAZEM	86 052	100	80 962	100	6

Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

w tys. PLN	01.01.2025 - 31.12.2025	%	01.01.2024 - 31.12.2024	%	Dyn.
Przychody ze sprzedaży usług	149 649	100,0	135 954	100,0	10,1
Pozostałe przychody operacyjne	551	0,4	540	0,4	2,0
Razem przychody z działalności operacyjnej	150 200	100,4	136 494	100,4	10,0
Amortyzacja	-2 178	-1,5	-2 097	-1,5	3,9
Zużycie surowców i materiałów	-7 583	-5,1	-5 679	-4,2	33,5
Usługi obce	-91 155	-60,9	-82 182	-60,4	10,9
Koszty świadczeń pracowniczych	-42 618	-28,5	-38 272	-28,2	11,4
Podatki i opłaty	-609	-0,4	-443	-0,3	37,5
Pozostałe koszty	-1 035	-0,7	-972	-0,7	6,5
Pozostałe koszty operacyjne	-871	-0,6	-689	-0,5	26,4
Razem koszty działalności operacyjnej	-146 049	-97,6	-130 334	-95,9	12,1
Pozostałe zyski/straty netto	-490	-0,3	-318	-0,2	54,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 661	2,4	5 842	4,3	-37,3
Przychody finansowe	2 254	1,5	146	0,1	1 443,8
Koszty finansowe	-531	-0,4	-393	-0,3	35,1
Koszty finansowe netto	1 723	1,2	-247	-0,2	-797,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 246	3,5	5 595	4,1	-6,2
Podatek dochodowy	-1 258	-0,8	-421	-0,3	198,8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 988	2,7	5 174	3,8	-22,9
Zysk (strata) netto, przypadający:	3 988	2,7	5 174	3,8	-22,9
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 804	2,5	5 083	3,7	-25,2
Akcjonariuszom niekontrolującym	184	0,1	91	0,1	102,2
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)	0	0,0	0	0,0	-23,9
Suma całkowitych dochodów	4 094	2,7	5 140	3,8	-20,4

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej

Rentowność		31.12.2025		31.12.2024
Rentowność majątku	Całkowity dochód ogółem/ aktywa	4,5	%	3,9
Rentowność sprzedaży netto	Całkowity dochód ogółem / sprzedaż usług i towarów	2,7	%	2,5
Rentowność sprzedaży brutto	Całkowity dochód ogółem / sprzed. produktów i towarów	3,0	%	12,5
Rentowność kapitału własnego	Całkowity dochód ogółem / kapitał własny	9,2	%	9,0
Zadłużenie		31.12.2025		31.12.2024
Pokrycie majątku zobowiąz.	Zobowiązania / majątek	50,5	%	50,6
Płynność		31.12.2025		31.12.2024
I stopnia	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterm.	1,7		1,6
II stopnia	Majątek obrot. (bez zapasów)/ zobowiąz. krótkoterm.	1,7		1,6
III stopnia	Śr. Pien. i pap. wart. do obrotu / zobowiąz. krótkoterm.	0,2		0,3
Trwałość finansowania	Kap. wł., rezerwy i zob. długoterm. / pasywa	51,5		52,0
Efektywność		31.12.2025		31.12.2024
Rotacja należności	Należności z dostaw i usług / sprzedaż usług i towarów	122,3	dni	90,9
Rotacja zobowiązań	Zobowiązania z dostaw i usług / koszty sprzed usł i towar.	42,0	dni	28,3
Rotacja zapasów	Zapasy / koszty sprzedaży usług i towarów	0	dni	0

Dekompozycja całkowitych dochodów ogółem

w tys. PLN	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
- wynik na sprzedaży	4 471	6 309
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-810	-467
- wynik na działalności finansowej	1 723	-247
- udział jednostek stowarzyszonych	-138	0
- podatek dochodowy	-1 258	-421
-wynik akcjonariuszy niekontrolujących	-184	-91

-pozostałe całkowite dochody	106	-34
wpłynęły na powstanie całkowitego dochodu ogółem w kwocie	3 910	5 049

Analizując sytuację finansową w porównaniu do roku poprzedniego należy zwrócić uwagę na utrzymanie zadawalającego poziomu kluczowych wskaźników, pomimo prowadzonych obecnie w pobliżu Polski działań wojennych. Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, zaś wskaźniki płynności zostały utrzymane na odpowiednim poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Z uwagi na fakt, iż na przestrzeni ostatnich lat Spółka wygenerowała znaczące nadwyżki wolnych środków pieniężnych, a także uzyskała zadawalający poziom rentowności większości realizowanych kontraktów poziom wskaźników płynności i rotacji zobowiązań można uznać za zadawalający. Jednostka dominująca przeszła także pomyślnie okres zaburzonych przepływów finansowych wywołanych brakiem terminowych zapłat jednego z kluczowych kontrahentów. Wysiłki Zarządu skupione są na stałej poprawie wskaźnika rotacji należności.

Najważniejsze zmiany w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy, w stosunku do stanu na 31.12.2024:

1. odnowienie rzeczowych aktywów trwałych - po okresie wykorzystania posiadanych zasobów i braku znaczących inwestycji Jednostka Dominująca odnawia posiadany majątek
2. zmiany w poziomie rezerwy i aktywa na podatek odroczony - wysoki poziom podatku odroczonego związany jest z przejściowymi różnicami pomiędzy wynikiem bilansowym a podatkowym na który wpływ ma przede wszystkim wycena kontraktów długoterminowych.
3. utrzymujący się stosunkowo wysoki poziom innych aktywów finansowych, związany z wystawianiem gwarancji na rzecz kontrahentów, zabezpieczonych częściowo depozytem pieniężnym.
4. spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług związany głównie z realizacją kontraktów o charakterze inwestycyjnym, przy jednoczesnym wzroście poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług spowodowany wykorzystywaniem podwykonawców w większym zakresie.
5. zmiany poziomu rozliczeń międzyokresowych biernych i czynnych - pozycje te związana są głównie z wyceną kontraktów.
6. utrzymanie poziomu innych zobowiązań finansowych związanych z zakupem nowych środków transportu w leasingu
7. brak wykorzystania posiadanego kredytu w rachunku bieżącym i wolne środki pieniężne z przeznaczeniem na kapitał obrotowy w szczycie realizacji kontraktów (obecnie wykorzystywane)

6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa nie prowadziła działalności badawczo - rozwojowej.

7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek w Grupie nie nabyła akcji własnych.

8. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

W kolejnych latach Spółka przewiduje dalszy stopniowy rozwój, w tym zwiększenie poziomu przychodów z działalności realizowanej za granicą. W minionych latach rozpoczęła działalność na nowych geograficznie rynkach, tj. Belgia, Finlandia, Irlandia, Holandia, Bułgaria czy Norwegia. Planuje się dalszy rozwój i umocnienie pozycji Spółki na rynku krajowym, w tym także w innych branżach takich jak przemysł.

Spółka obecnie w kierunku swoje cele w stronę energetyki rozproszonej, spalarni śmieci a także obiektów o obiegu gazowo-parowym. W sferze zainteresowań są również obiekty przemysłowe i niewielkie kotły ciepłownicze oraz parowe dla celów procesów przemysłowych. Prowadzone jest także rozeznanie rynków akumulatorów energii cieplnej jako możliwej strefy zainteresowania. Przemawia za tym spójność technologiczna i wykorzystanie małych jednostek kotłowych, znanych i dobrze rozpoznanych przez Jednostkę dominującą, a także duże ilości rurociągów przyłączeniowych instalowanych wokół takich instalacji.

9. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko walutowe. W związku z faktem, iż część przychodów Grupy osiągana jest na rynku zagranicznym (w tym głównie niemieckim), Grupa narażona jest na ryzyko walutowe, minimalizowane w części poprzez posiadanie zobowiązań w walucie EUR (wynagrodzenia, zobowiązania z tytułu dostaw i usług).

Ryzyko kredytowe (wypłatność klientów). Główni klienci Grupy to stali jej partnerzy. Są to uznane podmioty działające od wielu lat na rynku (tj. Standardkessel Baumgarte, Doosan Lentjes, Technicas Reunidas, Weber, Steag, Altrad), których kondycja finansowa jest dobra, nie mający kłopotów z bieżącym regulowaniem zobowiązań. W roku sprawozdawczym Grupa współpracowała także z renomowanymi podmiotami działającymi na rynku polskim, w przypadku których spływ należności nie budził zastrzeżeń. W przypadku kontraktów realizowanych na rynku polskim funkcjonujący mechanizm solidarnej odpowiedzialności w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego uznać można za zabezpieczenie przed niewypłacalnością bezpośrednich zleceniodawców.

Ryzyko cen towarów. Ceny usług kalkulowane są na podstawie bieżących danych, które nie powinny ulec drastycznej zmianie, tym bardziej, że Grupa nie angażuje znacznych zasobów na zakup materiałów (głównym składnikiem kosztowym są bowiem wynagrodzenia zatrudnionych pracowników własnych i obcych, w tym osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą - spawacze i monterzy). Obecna presja płacowa nie wpłynęła znacząco na wyniki realizowanych kontraktów, z uwagi na fakt iż są to w przeważającej mierze kontrakty remontowe bieżąco kalkulowane i realizowane, zaś w przypadku znaczącego kontraktu realizowanego na rynku niemieckim negocjacje poziomu ceny (wynikające z przedłużenia czasu trwania kontraktu z powodów leżących po stronie klienta) zakończone zostały sukcesem, co pozwoliło pokryć rosnące koszty płac.

Ryzyko stopy procentowej. Obecnie Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Grupa nie zaciaga przy tym kredytów długoterminowych, a jedyne zobowiązania o tym charakterze to zobowiązania z tytułu leasingów.

Ryzyko związane z płynnością. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi poprzez dostosowywanie źródeł finansowania do wydatków. W związku z tym, zakupy majątku trwałego finansowane są z kapitałów własnych lub leasingu w różnych instytucjach finansowych tak, aby obniżyć ryzyko koncentracji. Grupa nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań, nie występuje ryzyko braku płynności. W przyszłości nie da się wykluczyć tego ryzyka, jednakże ułożone nadwyżki środków pieniężnych będą mogły być w takiej sytuacji wykorzystane na poprawę sytuacji. W przyszłości ryzyko płynności może wzrosnąć z uwagi na pozyskiwanie coraz większych kontraktów rozłożonych w czasie oraz coraz bardziej restrykcyjnych wymagań klientów dotyczących wydłużenia okresu płatności.

Dane liczbowe wraz z omówieniem podstawowych czynników ryzyk i zagrożeń o charakterze finansowym zawiera także SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE (nota nr 5).

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH

10. POMIĘDZY AKJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

	Data	Nr raportu	Kwota
WEBER Industrieller Rohrleitungsbau & Anlagenbau GmbH & Co. KG - utrzymanie ruchu w roku 2025 w Elektrowni Marl	06.02.2025	3/2025	800 094,00 EUR
Tecnicas Reunidas S.A. – aneks zwiększający wartość kontraktu w Ostrołęce	14.03.2025	4/2025	8 394 898,75 PLN
MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. - montaż rurociągów ze stali nierdzewnej i węglowej wraz z armaturą i zamocowaniami w ramach pakietu prac prowadzonych przy realizacji projektu budowy zakładu w o. Nysy	13.06.2025	9/2025	12 496 880,64 PLN
Sener Bonatti CCPP GmbH – aneks zwiększający wartość kontraktu w Altbach	13.06.2025	10/2025	938 469,27 EUR
Doosan Lentjes GmbH – aneks zwiększający wartość kontraktu w Wiessbaden	25.06.2025	14/2025	1 608 031,78 EUR
Doosan Lentjes GmbH - montaż mechaniczny instalacji spalarni odpadów ściekowych w ramach projektu SSI Flanders w Belgii	27.06.2025	15/2025	3 124 990,95 EUR
Tecnicas Reunidas S.A. – aneks zwiększający wartość kontraktu w Ostrołęce	10.07.2025	16/2025	6 998 249,71 PLN
ALTRAD Piping Mechanical GmbH - prace serwisowe na bloku H Elektrowni RWE Nieseraussem w Niemczech	18.08.2025	20/2025	1 500 000,00 EUR
Sener Bonatti CCPP GmbH – aneks zwiększający wartość kontraktu w Altbach	10.09.2025	21/2025	1 725 000,00 EUR
Sener Bonatti CCPP GmbH - montaż rurociągów parowych ze stali stopowych wraz z konstrukcją drugorzędową i zamocowaniami w ramach prac prowadzonych w elektrowni EnBW Altbach	10.09.2025	22/2025	3 434 710,59 EUR

Tecnicas Reunidas S.A. – aneks zwiększający wartość kontraktu w Ostrołęce	23.09.2025	23/2025	3 832 160,00 PLN
Sener Bonatti CCGP GmbH – aneks zwiększający wartość kontraktu w Altbach	29.09.2025	24/2025	849 454,13 EUR
Sener Bonatti CCGP GmbH - montaż rurociągów BOP stali węglowej oraz nierdzewnej wraz z konstrukcją drugorzędową i zamocowaniami w ramach prac prowadzonych w elektrowni EnBW Altbach.	13.11.2025	26/2025	4 615 584,00 EUR

11. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 29.09.2021 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przez BHKW Buchen GmbH przeciwko Steag Technischer Service GmbH, w związku z którym Steag wnosi o przyznanie JWW Invest SA do pozwu, jako wykonawcy prac montażowych. Postępowanie dotyczy odszkodowania w wysokości 2 047 748,10 EUR z tytułu wadliwie wykonanych prac spawalniczych przy przewodach odwadniających turbiny wchodzącej w skład elektrociepłowni na biomasę. W ocenie Zarządu brak jest podstaw do tworzenia rezerw z tego tytułu z uwagi na brak odpowiedzialności Spółki za wykonanie przedmiotowych wadliwych prac. Zarząd opiera swoją decyzję na dokumentach dostarczonych wraz z wnioskiem o przyznanie, rozmowach z władzami STEAG oraz ustaleniom wynikającym z rozmów z pracownikami wykonującymi prace w ramach przedmiotowego kontraktu. Tym niemniej, mając na uwadze przewidywane koszty związane z tym procesem Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w 2021 roku rezerwy na potencjalne koszty obsługi w tym w szczególności obsługi prawnej w wysokości oszacowanej przy współudziale niemieckiej kancelarii prawnej - kwota rezerwy to 1 616 795,22 zł. Kwota ta obejmuje koszty dołączenia JWW Invest S.A. do procesu w przypadku niekorzystnego przebiegu zdarzeń lub ujawnienia nieznanego Zarządowi w chwili obecnej faktów związanych z wykonaniem prac. Zarząd szacuje prawdopodobieństwo takiego zdarzenia jako małe ale realne, co skłania do podjęcia kroków zabezpieczających w przypadku jego wystąpienia. Brak ostatecznego wyroku sądu skutkuje koniecznością utrzymania rezerwy finansowej na powyższy cel. W chwili obecnej możliwa jest ugoda pomiędzy pozwanym a powodem, zaś negocjacje są w trakcie. Spółka aktywnie monitoruje ich stan oraz jeżeli to konieczne zajmuje w nich stanowisko zgodne z najlepszą wiedzą.

12. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONYANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Nie występują znaczące powiązania. Dane liczbowe dotyczące podmiotów powiązanych z Grupą przedstawiono w notce 32 SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.

13. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ

Nie występuje.

14. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Nota 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Nie występuje.

16. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM

Udzielone poręczenia i gwarancje opisane zostały w nocie 34 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

17. OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Nie występuje

18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowano prognoz

19. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Sytuacja finansowa Spółki jest zadowalająca. Świadczą o tym m.in. wskaźniki płynności. Obecne działania Zarządu nakierowane są na optymalne wykorzystanie posiadanych środków pieniężnych, poprzez pozyskanie nowych rentownych kontraktów dla realizacji których spożytkowane zostaną posiadane środki obrotowe. W listopadzie 2024 Spółka nabyła nieruchomość zlokalizowaną w Katowicach z przeznaczeniem na siedzibę. Istotnym monitorowanym wskaźnikiem jest również rotacja należności - celem Zarządu jest poprawa tego wskaźnika. W maju, po zakończeniu remontu i dostosowania zakupionego budynku, Spółka przeniosła siedzibę do nowej lokalizacji w centrum Katowic. Spółka nie posiada zapasów, zaś stosunkowo wysoki poziom środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji zapewnia bezpieczeństwo finansowe w dłuższej perspektywie, biorąc pod uwagę brak roszczeń z tytułu gwarancji i wysoką ocenę jakości realizowanych przez Spółkę prac.

W badanym okresie realizowano znaczące kontrakty, w tym w szczególności w Nysie, Stapelfeld, Ostrołęce, Altbach oraz Wiesbaden.

Grupa ma obecnie obciążenie pełne mocy wytwórczych, zaś poziom płynności finansowej uznać można za zadowalający. Zgromadzony kapitał wykorzystuje obecnie na potrzeby zapewnienia kapitału obrotowego realizacji kontraktów.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Jednostka dominująca poszukuje odpowiedniej nieruchomości dla ulokowania swoich magazynów narzędzi i materiałów okotoprodukcyjnych. O ile będzie to możliwe, planuje inwestycję w nieruchomość poza Katowicami, ze względu na wysokość cen gruntów. Jej polityka nakierowana jest na utrzymywanie posiadanych zasobów majątku produkcyjnego na poziomie zapewniającym prawidłową realizację kontraktów. W przypadku wzrostów produkcji niedobory są zapewniane poprzez bieżące inwestycje w sprzęt i materiały zużywalne. W tym celu wykorzystywane jest głównie finansowanie zewnętrzne w postaci leasingu, z wykorzystaniem Nimblerent sp. z o.o.

20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W roku obrotowym istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na otoczenie gospodarcze Jednostki była utrzymująca się niestabilność geopolityczna, wynikająca z kontynuacji wojny w Ukrainie oraz eskalacji konfliktów w rejonie Bliskiego Wschodu (Zatoka Perska). Zdarzenia te, choć nie powodują bezpośrednich korekt w sprawozdaniu finansowym, determinują warunki rynkowe poprzez zmienność cen energii, paliw oraz zakłócenia w globalnych łańcuchach logistycznych. Zarówno sprzedaż krajowa, jak i zagraniczna, realizowane były zgodnie z planem. Sytuacja geopolityczna nie wpłynęła dotychczas negatywnie na popyt oraz poziom osiąganych przychodów. Jednostka monitoruje wpływ napięć w Zatoce Perskiej na koszty transportu i dostępność surowców. Podjęto działania mitygujące ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych. Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla płynności finansowej ani ciągłości procesów biznesowych. Sytuacja jest na bieżąco analizowana, a kroki zarządcze dostosowywane do dynamicznie zmieniającego się otoczenia.

W dniu 29.09.2021 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przez BHKW Buchen GmbH przeciwko Steag Technischer Service GmbH, w związku z którym Steag wnosi o przyznanie JWW Invest SA do pozwu, jako wykonawcy prac montażowych. Postępowanie dotyczy odszkodowania w wysokości 2 047 748,10 EUR z tytułu wadliwie wykonanych prac spawalniczych przy przewodach odwadniających turbiny wchodzącej w skład elektrociepłowni na biomasę. W ocenie Zarządu brak jest podstaw do tworzenia rezerw z tego tytułu z uwagi na brak odpowiedzialności Spółki za wykonanie przedmiotowych wadliwych prac. Zarząd opiera swoją decyzję na dokumentach dostarczonych wraz z wnioskiem o przyznanie, rozmowach z władzami STEAG oraz ustaleniom wynikającym z rozmów z pracownikami wykonującymi prace w ramach przedmiotowego kontraktu. Tym niemniej, mając na uwadze przewidywane koszty związane z tym procesem Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w 2021 roku rezerwy na potencjalne koszty obsługi w tym w szczególności obsługi prawnej w wysokości oszacowanej przy współudziale niemieckiej kancelarii prawnej - kwota rezerwy to 1 616 795,22 zł. Kwota ta obejmuje koszty dołączenia JWW Invest S.A. do procesu w przypadku niekorzystnego przebiegu zdarzeń lub ujawnienia nieznanego Zarządowi w chwili obecnej faktów związanych z wykonaniem prac.

21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ

Na terenie UE realizowane są inwestycje w Energetyce Przemysłowej (Kotły przemysłu chemicznego, Spalarnie śmieci, kotły odzysknicowe). Takie inwestycje są realizowane na terenie całych Niemiec, a Jednostka dominująca z sukcesem realizowała budowę takich obiektów w Frankfurcie, Stapelfeld czy Wiesbaden. W chwili obecnej zakończono również montaż kotłów Altbach i Ostrołęce. Zakończenie montażu pozwoliło spółce na zacieśnienie współpracy z klientem i rozpoczęcie kolejnego projektu, tym razem spalarni śmieci, w Stapelfeld. Ponadto, Spółka realizowała mniejsze kontrakty na terenie Niemiec. W chwili obecnej JWW Invest S.A. rozwija współpracę z Technicas Reunidas w Ostrołęce, Sener Bonati w Altbach oraz Doosan Lenties w Wiesbaden.

22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Istotne zmiany nie występują.

23. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE

Dnia 14 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę przyznania zadośćuczynienia z tytułu odwołania Pani Marii Wcisło z funkcji Prezesa Zarządu JWW Invest S.A. przed upływem kadencji. Zgodnie z opinią prawną posiadaną przez Zarząd uchwała ta jest nieważna, a w związku z tym nie rodzi skutków prawnych, wobec czego Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu rezerwy z tego tytułu.

W dniu 7 kwietnia 2022 Spółka zawarła z Członkami Zarządu kontrakty menedżerskie, które przewidują jednorazową odpłatność w przypadku rozwiązania umowy z wyjątkiem upływu czasu na jaki została zawarta. Odpłata nie przysługuje, jeżeli do rozwiązania umowy doszło z powodu rażącego naruszenia prawa lub postanowień umowy przez Zarządcę, o ile Spółka poniosła znaczną szkodę na skutek w/w naruszeń oraz w przypadku rezygnacji Zarządcy z pełnienia funkcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w kontraktach menedżerskich.

Na podstawie zapisów o zakazie konkurencji, w okresie 3 lat od rozwiązania umowy, Członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie w wysokości 80% wynagrodzenia podstawowego. Odszkodowanie wypłacane jest w okresach miesięcznych.

24. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH

w tys. zł.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacane z tytułu powołania i umowy o pracę.
Zarząd jednostki dominującej:

	Prezes Zarządu	Członek Zarządu 1	Członek Zarządu 2	Razem
Powołanie	48	36	36	120
Umowa o pracę	0	0	0	0
Kontrakt managerski	589	577	379	1 545
Umowa o pracę i powołanie - spółka zależna	43	42	112	197
Razem	680	655	527	1 862

Rada Nadzorcza jednostki dominującej: **Powołanie**

Członek Rady Nadzorczej 1 48

Członek Rady Nadzorczej 2	24
Członek Rady Nadzorczej 6	36
Członek Rady Nadzorczej 7	24
Członek Rady Nadzorczej 8	24

Razem 156

- INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB
25. ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU

Nie występują.

26. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW ODPowiednio W PODMIOTACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Akcjonariusz	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość (w tys zł)	Rodzaj akcji	Liczba głosów na WZ (w szt.)	% w kapitale zakładowy m	% w głosach na WZ
Wojciech Wcisło	5 600 000	560	imienne uprzywilejowa ne, zwykłe na okaziciela	9 400 000	50,92	63,51
Rafał Zagórny	2 056 221	206	zwykłe na okaziciela	2 056 221	18,69	13,89
Polskie Towarzystwo Finansowe sp.z o.o.	2 250 000	225	zwykłe na okaziciela	2 250 000	20,45	15,20

W dniu 27 marca 2026 JWW Invest S.A. (dalej: Spółka) powzięła informację od akcjonariusza Pana Rafała Zagórnego o sprzedaży znacznego pakietu akcji tj. 2 000 000 sztuk do spółki Polskie Towarzystwo Finansowe Sp. z o.o. (podmiot kontrolowany przez Pana Rafała Zagórnego). Również tego samego dnia Spółka powzięła informację od Polskiego Towarzystwa Finansowego Sp. z o.o. zakupie 2 000 000 sztuk akcji Spółki, wskutek czego zmieniła się struktura akcjonariatu Spółki. Informacje te zostały przez Spółkę opublikowane raportami bieżącymi ESPI 6/2026 i 7/2026 w dniu 27 marca 2026 r.

27. INFORMACJE O UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie występuje.

28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie występuje.

- INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE
29. BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

Umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 21.08.2024 na okres dwóch lat.

30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY

Kwoty netto wynagrodzenia należnego auditorowi (wynikającego z podpisanej z nim umowy) dotyczącego roku 2025 z tytułu badania i przeglądu wraz z usługami dodatkowymi wynoszą:

- 20 900 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 11 000 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 34 100 zł, wynagrodzenie należne za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
- 16 500 zł wynagrodzenie należne za przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
- 8 800 zł. usługi dodatkowe (przegląd sprawozdania o wynagrodzeniach oraz dodatkowe procedury audytowe w tym ESEF)

31. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM

Jednostka dominująca posiada akcje Spółki notowanej na rynku giełdowym, które wyceniane są wg wartości godziwej.

32. INFORMACJA NA TEMAT STANU STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ REKOMENDACJI I ZASAD ZAWARTYCH W ZBIORZE DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW

1 Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka prowadzi sprawną komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka

- 1.1 wykorzystuje różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, w tym przede wszystkim korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów.

Zasada jest stosowana

Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie

- 1.2 po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Zasada jest stosowana

- 1.3 W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

- 1.3.1 zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;
- 1.3.2 sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Zasada nie jest stosowana

Spółka do tej pory nie przyjęła oficjalnego dokumentu określającego kompleksowo politykę w zakresie aspektów ESG.

W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie

- 1.4 internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Zasada nie jest stosowana

Spółka do tej pory nie przyjęła oficjalnego dokumentu określającego kompleksowo politykę w zakresie aspektów ESG. Spółka uważa jako istotne kwestie związane z ochroną środowiska, oddziaływaniem na klimat, a także aspekty społeczne związane z zapewnieniem równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn.

- 1.4.1 objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Zasada jest stosowana

Spółka uważa jako istotne kwestie związane z ochroną środowiska, oddziaływaniem na klimat, a także aspekty społeczne związane z zapewnieniem równości wynagrodzeń kobiet i mężczyzn.

- 1.4.2 przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Zasada jest stosowana

- Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Zasada jest stosowana

- W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Zasada jest stosowana

- W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni.

Zasada jest stosowana

2. Zarząd i rada nadzorcza

- Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

JWW Invest S.A. nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki przyjętej odpowiednio przez radę nadzorczą i walne zgromadzenie. Spółka w żaden sposób nie ogranicza i nie dyskryminuje osób kandydujących do ww. organów pod jakimkolwiek względem, w tym szczególności ze względu na ich płeć. Wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej jest dokonywany w szczególności przy uwzględnieniu ich wiedzy merytorycznej, kompetencji oraz posiadanego doświadczenia.

- Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Z uwagi na fakt, iż Spółka nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki powyższa zasada nie jest stosowana.

- Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana

- Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Zasada jest stosowana

- Członkowie rady nadzorczej i zarządu głosujący przeciw uchwale mogą zgłosić do protokołu zdanie odrębne.

Zasada jest stosowana

- Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Członek zarządu nie powinien podejmować dodatkowej aktywności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana

- Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana

- Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana

- 2.9. Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Zasada jest stosowana

- 2.10. Spółka, adekwatnie do jej wielkości i sytuacji finansowej, deleguje środki administracyjne i finansowe konieczne do zapewnienia sprawnego funkcjonowania rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana

- 2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

- 2.11.1. informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;

Zasada jest stosowana

- 2.11.2 podsumowanie działalności rady i jej komitetów;

Zasada jest stosowana

- 2.11.3 ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana

- 2.11.4 ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;

Zasada jest stosowana

- 2.11.5 ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

Zasada jest stosowana

- 2.11.6 informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Zasada jest stosowana

3. Systemy i funkcje wewnętrzne

- 3.1 Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Zasada jest stosowana

- 3.2 Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Zasada jest stosowana

- 3.3 Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie kwalifikuje się do WIG20, mWIG40 i sWIG80.

- 3.4 Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana

- 3.5 Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Zasada jest stosowana

- 3.6 Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zasada jest stosowana

- 3.7 Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Zasada jest stosowana

- 3.8 Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana

- 3.9 Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana

- 3.10 Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie kwalifikuje się do WIG20, mWIG40 i sWIG80.

4 Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

- 4.1 Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana

- 4.2 Spółka ustala miejsce i termin, a także formę walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy. W tym celu spółka dokłada również starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach następowały wyłącznie w uzasadnionych przypadkach oraz by nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana

- 4.3 Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana

- 4.4 Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana

- 4.5 W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana

- 4.6 W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należytym rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana

- 4.7 Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana

- 4.8 Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Zasada jest stosowana

- 4.9 W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Zasada jest stosowana

- 4.9.2 kandydat na członka rady nadzorczej składa oświadczenia w zakresie spełniania wymogów dla członków komitetu audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w zakresie istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań kandydata z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana

- 4.10 Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana

- 4.11 Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku.

Zasada jest stosowana

- 4.12 Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana

- 4.13 Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;

b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;

c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

Zasada jest stosowana

- 4.14 Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;

b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;

c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;

d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;

e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;

f) pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Zasada jest stosowana

5 Konflikty interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

- 5.1 Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana

- 5.2 W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie.

Zasada jest stosowana

- 5.3 Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącymi do jej grupy.

Zasada jest stosowana

- 5.4 Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa wszystkich akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana

- 5.5 W przypadku gdy transakcja spółki z podmiotem powiązanym wymaga zgody rady nadzorczej, przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody rada ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych.

Zasada jest stosowana

- 5.6 Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązanym wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

Zasada jest stosowana

- 5.7 W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

Zasada jest stosowana

6 Wynagrodzenia

- 6.1 Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinno być wystarczające dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wysokość wynagrodzenia powinna być adekwatna do zadań i obowiązków wykonywanych przez poszczególne osoby i związanej z tym odpowiedzialności.

Zasada jest stosowana

- 6.2 Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

Zasada jest stosowana

- 6.3 Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie posiada przyjętych programów motywacyjnych.

Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rad nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Zasada jest stosowana

6.5 Wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej nie powinna być uzależniona od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana

33. PODSUMOWANIE

Znane naszej Spółce fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Spółki nie budzi obaw, co do funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ocenie Zarządu nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki. Kierownictwo będzie monitorować potencjalny wpływ Covid-19 oraz działań wojennych w Ukrainie na sytuację Spółki i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.