

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Spółki pod firmą Grupa Klepsydra S.A.  
z siedzibą w Łodzi  
za rok 2025**

Łódź, dnia 18 czerwca 2026 r.

**Podstawa prawna:**

- Art. 382 § 3 i § 3<sup>1</sup> ustawy Kodeks spółek handlowych

**Informacja:**

Działając zgodnie z art. 382 § 3 i § 3<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki pod firmą Grupa Klepsydra S.A., co następuje:

**Spis treści:**

- I. Informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów,
- II. Podsumowanie działalności Rady,
- III. Ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym,
- IV. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty / podziału zysku,
- V. Ocena sytuacji Spółki,
- VI. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych,
- VII. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych,
- VIII. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- IX. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych.

## **I. Informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów**

Rada Nadzorcza spółki pod firmą Grupa Klepsydra S.A. z siedzibą w Łodzi, KRS: 0000362881 (dalej jako: Spółka) działa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych oraz Statutem Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

W okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, do Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

1. Piotr Piaszczyk – od 1 stycznia 2025 roku do 27 czerwca 2025 roku,
2. Sebastian Kosakowski – przez cały okres sprawozdawczy,
3. Adam Salski – przez cały okres sprawozdawczy,
4. Jorge Viñas Costa – przez cały okres sprawozdawczy,
5. Bartłomiej Kupisek – od 21 stycznia 2025 roku do końca okresu sprawozdawczego,
6. Michał Woldan – od 27 czerwca 2025 roku do końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

1. Sebastian Kosakowski,
2. Adam Salski,
3. Jorge Viñas Costa,
4. Bartłomiej Kupisek,
5. Michał Woldan.

Skład Rady Nadzorczej zapewniał możliwość wykonywania stałego nadzoru nad działalnością Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali doświadczenie i kompetencje odpowiadające zakresowi działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:**

W dniu 21 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w drodze kooptacji, Pana Bartłomieja Kupiska.

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Piotr Piaszczyk, natomiast do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Michał Woldan.

Ponadto w dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło wybór Pana Bartłomieja Kupiska na Członka Rady Nadzorczej, dokonany w drodze kooptacji w dniu 21 stycznia 2025 roku.

### **Komitety w ramach Rady Nadzorczej:**

W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały komitety.

## II. Podsumowanie działalności Rady

Rada Nadzorcza Spółki w roku 2025 podejmowała uchwały na posiedzeniach oraz w trybie obiegowym.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności analizowała sytuację finansową i biznesową Spółki oraz Grupy Kapitałowej, opiniowała sprawy wymagające udziału Rady Nadzorczej, oceniała dokumenty roczne oraz monitorowała realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działania nadzorcze, opiniodawcze oraz sprawdzające Rady Nadzorczej w roku 2025 dotyczyły m.in. następujących zagadnień:

- oceny sytuacji finansowej i biznesowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej,
- oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku,
- przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników przeprowadzonych ocen,
- bieżącego monitorowania realizacji strategii konsolidacji rynku usług pogrzebowych,
- analizy istotnych zdarzeń dotyczących Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym zdarzeń związanych z rozwojem Grupy Kapitałowej oraz funkcjonowaniem Spółki na rynku NewConnect,
- oceny transakcji oraz działań dotyczących nabywania istotnych aktywów,
- wyrażania zgód na zaciąganie zobowiązań oraz podejmowanie innych czynności wymagających zgody Rady Nadzorczej,
- działań związanych z akcjami Spółki oraz funkcjonowaniem Spółki na rynku kapitałowym,
- wyboru biegłego rewidenta,
- spraw związanych z organizacją i funkcjonowaniem organów Spółki,
- współpracy z Zarządem w zakresie pozyskiwania informacji o sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

W raportowanym okresie w ramach Rady Nadzorczej nie działały komitety.

W 2025 roku Rada Nadzorcza działała zgodnie ze Statutem Spółki, zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect oraz obowiązującymi przepisami prawa, mając na uwadze interes Spółki i jej akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza sprawowała ciągły nadzór nad działalnością Spółki, pozyskując informacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki od członków Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w okresie sprawozdawczym.

### **III. Ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym**

Sprawozdanie z oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025:

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 obejmuje:

1. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 84.327.604,03 zł (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony trzysta dwadzieścia siedem tysięcy sześćset cztery złote 3/100),
2. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujący zysk netto w kwocie 4.450.219,78 zł (słownie: cztery miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych 78/100),
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.450.219,78 zł (słownie: cztery miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych 78/100),
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wskazujący zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego 2025 o kwotę 5.201.668,93 zł (słownie: pięć milionów dwieście jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem złotych 93/100),
5. dodatkowe informacje i objaśnienia, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 obejmuje:

1. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 114.168.670,44 zł (słownie: sto czternaście milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt złotych 44/100),
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujący przychody netto ze sprzedaży w wysokości 57.570.799 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów pięćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych),
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujący zysk netto w wysokości 1.856.456,26 zł (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych 26/100),
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.186.911,25 zł (słownie: dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset jedna złote 25/100),
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wskazujący zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych o kwotę 5.722.699,86 zł (słownie: pięć milionów siedemset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 86/100),
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta – spółkę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego na listę firm audytorskich pod numerem 3355.

W sprawozdaniach niezależnego biegłego rewidenta z badania przedmiotowych sprawozdań biegły rewident wyraził opinię, że:

1. sprawozdanie finansowe Spółki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i przyjętymi zasadami rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;

2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami rachunkowości,
- zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Spółki, dokumentami księgowymi oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta, pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Sprawozdanie z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025:

Działając na podstawie art. 382 § 3 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku ocenia, że przedmiotowe sprawozdania są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, a ponadto są kompletne, rzetelne i zawierają dane, które informują o sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Swoje stanowisko Rada Nadzorcza wyraża, opierając się na wynikach analizy dokumentów przedmiotowych sprawozdań, sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta oraz efektów prac Rady

Nadzorczej. Poprawność ocenianych sprawozdań Zarządu, co do ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi wątpliwości.

#### **IV. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku.**

Spółka w roku obrotowym 2025 osiągnęła zysk netto w wysokości 4.450.219,78 zł (słownie: cztery miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych 78/100).

Zarząd zaproponował, aby zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku przeznaczyć w części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, a w pozostałej części na kapitał zapasowy Spółki, tj.:

- kwotę 954.269,40 zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt dziewięć złotych 40/100), tj. po 0,04 zł brutto na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,

- kwotę 3.495.950,38 zł (słownie: trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 38/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały zgodnej z tym wnioskiem.

#### **V. Ocena sytuacji Spółki**

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała realizację przyjętej strategii konsolidacji branży pogrzebowej w Polsce. Działalność Spółki jako podmiotu dominującego koncentrowała się na pełnieniu funkcji holdingowej, nadzorze nad spółkami zależnymi, ustalaniu i realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej oraz świadczeniu na rzecz spółek zależnych usług o charakterze administracyjnym i zarządczym.

W 2025 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała działania ukierunkowane na wzmacnianie pozycji rynkowej w wybranych lokalizacjach regionalnych oraz rozwój działalności w obszarze usług pogrzebowych. Spółki zależne świadczyły kompleksowe usługi pogrzebowe na swoich lokalnych rynkach, a Grupa Kapitałowa prowadziła działalność m.in. w aglomeracji łódzkiej, krakowskiej, toruńskiej, szczecińskiej, lubelskiej oraz w Bielsko-Białej, a także w zakresie międzynarodowych usług pogrzebowych obejmujących transport zwłok i prochów.

W roku 2025 istotne znaczenie dla Spółki miały również działania związane z rynkiem kapitałowym. W okresie sprawozdawczym doszło do wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect kolejnych serii akcji Spółki, w tym akcji serii F, G i H oraz akcji serii D i E. W konsekwencji wszystkie wyemitowane akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kontynuowanie przez Spółkę strategii rozwoju opartej na konsolidacji rynku usług funeralnych, przy jednoczesnym wzmacnianiu funkcji holdingowych, integracji spółek zależnych oraz poszukiwaniu efektów synergii w ramach Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa obejmowała następujące podmioty: Firma Pogrzebowa „Klepsydra” sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych sp. z o.o., Sotor sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” sp. z o.o., STYKS sp. z o.o., eKlepsydra sp. z o.o., PUK Lublin sp. z o.o. oraz Centrum Pogrzebowe Zieleń Miejska sp. z o.o.

Mając na uwadze informacje przedstawione przez Zarząd, dokumenty finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej, a także bieżące działania nadzorcze prowadzone w okresie sprawozdawczym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2025.

#### **VI. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych**

Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami Zarządu dotyczącymi stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka w roku 2025 stosowała zasady ładu korporacyjnego w zakresie wynikającym z charakteru, skali i specyfiki jej działalności oraz statusu spółki notowanej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka przekazywała raporty bieżące i okresowe zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi emitentów, których akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu. Rada Nadzorcza nie stwierdziła istotnych naruszeń obowiązków informacyjnych, które mogłyby negatywnie wpływać na ocenę transparentności Spółki wobec akcjonariuszy i inwestorów.

Rada Nadzorcza będzie nadal monitorowała sposób stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz wykonywania obowiązków informacyjnych przez Spółkę, mając na uwadze interes Spółki, akcjonariuszy oraz uczestników rynku kapitałowego.

#### **VII. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych**

Stosownie do art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych Zarząd jest obowiązany, bez dodatkowego wezwania, do udzielenia Radzie Nadzorczej informacji określonych w tym przepisie, w szczególności dotyczących sytuacji Spółki, jej spółek zależnych lub powiązanych, postępów w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju, a także transakcji oraz innych zdarzeń lub okoliczności, które istotnie wpływają albo mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, jej spółek zależnych lub powiązanych.

Statut może jednak wyłączać albo ograniczać obowiązki informacyjne określone w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2022 roku wprowadzono do Statutu Spółki § 18 ust. 4, wyłączający obowiązki Zarządu względem Rady Nadzorczej określone w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wskazuje, że w okresie sprawozdawczym ustawowe obowiązki informacyjne Zarządu, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, pozostawały wyłączone na podstawie Statutu Spółki.

#### **VIII. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych**

W okresie sprawozdawczym Zarząd przekazywał Radzie Nadzorczej informacje i dokumenty niezbędne do wykonywania przez Radę Nadzorczą ustawowych i statutowych obowiązków. Przekazywane informacje i dokumenty umożliwiały Radzie Nadzorczej analizę spraw objętych jej kompetencjami oraz podejmowanie uchwał i stanowisk w sprawach wymagających udziału Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem w powyższym zakresie. W ocenie Rady Nadzorczej informacje, dokumenty, sprawozdania oraz wyjaśnienia były sporządzane i przekazywane w sposób umożliwiający Radzie Nadzorczej wykonywanie nadzoru nad działalnością Spółki.

**IX. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych**

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza nie zlecała badań dotyczących określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku w trybie art. 382<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych.

W związku z powyższym Spółka nie poniosła kosztów wynagrodzenia doradców Rady Nadzorczej z tytułu badań zleconych w tym trybie.