



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

CAVATINA HOLDING S.A.

ZA ROK 2025

Kraków, dnia 20 kwietnia 2026 roku

Spis treści

I.	Działalność Rady Nadzorczej CAVATINA HOLDING S.A. w 2025 roku.....	3
1.	Skład Rady Nadzorczej	3
2.	Analiza rzeczywistych i istotnych powiązań Członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień 31 grudnia 2025 roku	6
3.	Sposób wykonywania obowiązków przez Radę Nadzorczą w 2025 roku	7
4.	Komitet Audytu	8
5.	Ocena sposobu realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, w tym zakresie samodzielnego informowania Rady, jak i przekazywania Radzie dokumentów i wyjaśnień, których Rada zażądała.....	10
II.	Ocena sytuacji Spółki, w tym ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności z obowiązującymi normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego i compliance.....	11
III.	Ocena Rady Nadzorczej w zakresie zgodności sprawozdania z działalności Cavatina Holding S.A. oraz rocznego sprawozdania finansowego z księgami, dokumentami i stanem faktycznym	12
IV.	Ocena wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto CAVATINA HOLDING S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku	14
V.	Ocena sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych oraz ładu korporacyjnego przez Cavatina Holding S.A.	14
1.	Wypełnienie obowiązków informacyjnych.....	14
2.	Stosowanie ładu korporacyjnego.....	15
VI.	Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej Cavatina Holding S.A.	15
VII.	Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.	16
VIII.	Podsumowanie, w tym samoocena Członków Rady Nadzorczej	16

Rada Nadzorcza CAVATINA HOLDING S.A. stosownie do Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 („Dobre Praktyki 2021”) przyjętych Uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku, przedstawia poniżej Sprawozdanie z działalności w okresie od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

I. Działalność Rady Nadzorczej CAVATINA HOLDING S.A. w 2025 roku

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Zasady powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej, zakres kompetencji Rady Nadzorczej oraz zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych (dalej: „KSH”), postanowienia Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem spółki Cavatina Holding S.A., Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu i nie więcej niż siedmiu członków.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie ustali w formie uchwały liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, Rada Nadzorcza liczy tylu członków, ilu liczyła Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji, niemniej jednak niż pięciu członków. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 KSH, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie pięciu członków. Walne Zgromadzenie może zmienić liczbę członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie z jednoczesnym dokonywaniem odpowiednich zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż liczba członków określonych przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej pięciu, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

Zgodnie ze Statutem, członków Rady Nadzorczej, w tym jej przewodniczącego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponadto, Statut przewiduje niżej opisane uprawnienia osobiste w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przyznane uprawnionemu, tj. Akcjonariuszowi Kontrolującemu (dalej: „Uprawniony”).

Tak długo, jak Uprawniony jest akcjonariuszem posiadającym akcje reprezentujące nie mniej niż:

- a) 30% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie miał on prawo do powoływania i odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej, w tym powierzenia mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej - gdy Rada Nadzorcza liczy 5 albo 6 członków;
- b) 40% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie miał on prawo do powoływania i odwoływania 2 członków Rady Nadzorczej, w tym powierzenia tak powołanemu członkowi funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej - gdy Rada Nadzorcza liczy 7 członków.

W przypadku, gdy akcjonariusz inny niż Uprawniony osiągnie próg 50% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Uprawniony zachowuje prawa określone w lit a) i b) powyżej z wyjątkiem prawa do powierzania funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej, który został powołany w wyniku wykonania uprawnienia osobistego Uprawnionego Spółki, może zostać odwołany lub zawieszony w pełnieniu czynności tylko przez Uprawnionego, co znajduje również odpowiednie zastosowanie do powierzenia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Uprawnionego. Uprawniony realizuje ww. uprawnienia osobiste w drodze oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi na adres siedziby Spółki. Jeżeli Uprawniony nie wykona swojego uprawnienia osobistego do powołania w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani w ramach wykonania ww. uprawnień osobistych, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez niego przysługującego mu uprawnienia osobistego. Wykonanie przez Uprawnionego uprawnienia osobistego powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie w sytuacji opisanej w zdaniu poprzedzającym.

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi pięć lat i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu dotyczących ww. uprawnień osobistych, w przypadku rezygnacji lub śmierci jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem jej kadencji, na skutek której skład Rady Nadzorczej liczy mniej niż 5 (pięciu) członków albo mniej niż liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji wskazana w odpowiedniej uchwale Walnego Zgromadzenia, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać wyboru jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, tak aby w skład Rady Nadzorczej wchodziło 5 (pięciu) członków albo tylu członków, ilu wynika ze wspomnianej uchwały Walnego Zgromadzenia. Wyboru określonego w zdaniu poprzedzającym dokonuje się poprzez pisemne głosowanie członków Rady Nadzorczej. Kadencja członków Rady Nadzorczej wybranych w trybie określonym w zdaniu poprzednim kończy się z upływem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej albo z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie podejmie uchwały zatwierdzającej dokonanie kooptacji konkretnego członka Rady Nadzorczej i dokona wyboru członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego członka. Od dnia podlegania przepisom Ustawy o Biegłych Rewidentach w zakresie funkcjonowania komitetu audytu, w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wchodzącego w skład komitetu audytu dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać takie kryteria, które pozwalają na powołanie ze składu Rady Nadzorczej komitetu audytu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

W okresie sprawozdawczym trującym do dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza spółki Cavatina Holding S.A. składała się z pięciu członków, a jej skład osobowy prezentował się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji*
Michał Dziuda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	19 marca 2021 roku	31 grudnia 2025 roku
Filip Dziuda	Członek Rady Nadzorczej	22 lipca 2020 roku	31 grudnia 2025 roku
Paulina Kulejewska	Członek Rady Nadzorczej	22 lipca 2020 roku	31 grudnia 2025 roku
Agnieszka Netter	Członek Rady Nadzorczej	07 stycznia 2021 roku	31 grudnia 2025 roku
Anna Duszańska	Członek Rady Nadzorczej	19 marca 2021 roku	31 grudnia 2025 roku

*Kadencja obliczana w pełnych latach obrotowych zgodnie z art. 23 ust. 1 ustawy z dnia 9 lutego 2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw w zw. z art. 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych

W dniu 07 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej, na mocy, których:

- odwołano ze składu Rady Nadzorczej: Michała Dziudę, Filipa Dziudę, Paulinę Kulejewska, Agnieszkę Netter oraz Annę Duszańską;
- powołano w skład Rady Nadzorczej: Michała Dziudę, Filipa Dziudę, Agnieszkę Netter, Krzysztofa Smolkę oraz Patrycję Lesiak-Święcek.

Powyższe zmiany skutkowały rozpoczęciem nowej, wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorcza pozostaje niezmienny od dnia 7 stycznia 2026 roku i obejmuje pięciu członków:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Michał Dziuda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	07 stycznia 2026 roku	31 grudnia 2031 roku
Filip Dziuda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	07 stycznia 2026 roku	31 grudnia 2031 roku
Agnieszka Netter	Członek Rady Nadzorczej	07 stycznia 2026 roku	31 grudnia 2031 roku
Krzysztof Smolka	Członek Rady Nadzorczej	07 stycznia 2026 roku	31 grudnia 2031 roku
Patrycja Lesiak - Święcek	Członek Rady Nadzorczej	07 stycznia 2026 roku	31 grudnia 2031 roku

W okresie sprawozdawczym oraz po zmianach w składzie Rady Nadzorczej dokonanych w dniu 07 stycznia 2026 roku, Rada Nadzorcza charakteryzuje się zróżnicowanym składem osobowym, obejmującym osoby posiadające komplementarne kompetencje, doświadczenie biznesowe oraz specjalistyczną wiedzę w kluczowych obszarach działalności Spółki, poparte wieloletnią praktyką zawodową. Struktura ta zapewnia efektywne i rzetelne wykonywanie funkcji nadzorczych oraz sprzyja prawidłowej realizacji powierzonych zadań i obowiązków.

W okresie sprawozdawczym dwóch członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności określone w zasadzie 2.3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej: „Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej”), jak również wymogi niezależności wskazane w przepisach ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Niezależnymi Członkami Rady Nadzorczej były: Agnieszka Netter oraz Anna Duszańska.

W trakcie pozostawania w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, żaden z jej członków nie zgłosił jakichkolwiek zmian w zakresie zmiany statusu niezależności oraz powiązań osobistych, faktycznych i organizacyjnych z akcjonariuszami Cavatina Holding S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kryteria niezależności spełnia dwóch członków Rady Nadzorczej, tj. Agnieszka Netter oraz Krzysztof Smolka.

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych i w Statucie.

Zgodnie ze Statutem, w sytuacji, gdy liczba Niezależnych Członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch lub w przypadku, gdy ze składu Rady Nadzorczej nie będzie można wyłonić składu komitetu audytu zgodnego z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej tak, aby możliwe było działanie Rady Nadzorczej oraz komitetu audytu w sposób przewidziany w przepisach prawa i odpowiednich regulacjach. Postanowienia te ustępu nie ograniczają uprawnień osobistych Akcjonariusza Kontrolującego.

W ramach Rady Nadzorczej Cavatina Holding S.A. w 2025 roku działał Komitet Audytu.

2. ANALIZA RZECZYWISTYCH I ISTOTNYCH POWIĄZAŃ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ Z AKCJONARIUSZEM POSIADAJĄCYM CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW W SPÓŁCE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Michał Dziuda

Filip Dziuda

Paulina Kulejewska

Agnieszka Netter spełnia 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

Anna Duszańska spełnia 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

3. SPOSÓB WYKONYWANIA OBOWIĄZKÓW PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W 2025 ROKU

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki w sposób kolegialny, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Posiedzenia są zwoływane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej z jego inicjatywy, a także na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również poza posiedzeniami, w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, o ile Statut Spółki lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

Rada Nadzorcza Cavatina Holding S.A. w roku 2025 wykonywała swoje obowiązki zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych, Statutem Spółki oraz Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021, w ramach, których odbyła łącznie 18 posiedzeń, mających miejsce w następujących terminach:

- Styczeń: 13 stycznia 2025 roku, 17 stycznia 2025 roku;
- Marzec: 04 marca 2025 roku, 21 marca 2025 roku;
- Kwiecień: 11 kwietnia 2025 roku, 14 kwietnia 2025 roku, 15 kwietnia 2025 roku, 16 kwietnia 2025 roku 25 kwietnia 2025 roku;
- Maj: 14 maja 2025 roku;
- Lipiec: 15 lipca 2025 roku;
- Sierpień: 14 sierpnia 2025 roku;
- Wrzesień: 12 września 2025 roku;
- Październik: 22 października 2025 roku;
- Listopad: 05 listopada 2025 roku;
- Grudzień: 10 grudnia 2025 roku, 12 grudnia 2025 roku.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej byli należycie poinformowani o terminie posiedzeń, porządku obrad oraz projektach uchwał, a wszystkie posiedzenia odbyły się w składzie umożliwiającym ich prawidłowe podejmowanie.

W okresie od dnia 01 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła łącznie 26 uchwał. Uchwały były podejmowane zarówno podczas posiedzeń, jak i w trybie pisemnym (obiegowym) przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym środków komunikacji elektronicznej.

Zakres podejmowanych uchwał oraz poruszanych na posiedzeniach spraw obejmował całokształt zagadnień związanych z funkcjonowaniem i działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej Cavatina Holding S.A.

W 2025 roku Rada Nadzorcza w szczególności koncentrowała się na zagadnieniach związanych z realizacją strategii biznesowej Grupy, jej sytuacją ekonomiczno-finansową, a także nadzorem nad istotnymi transakcjami finansowymi, inwestycyjnymi i korporacyjnymi.

Uchwały Rady Nadzorczej w 2025 roku dotyczyły m.in. następujących zagadnień:

- emisji obligacji (w tym emisji obligacji serii G) oraz ustanowienia prospektowego programu emisji obligacji, a także związanych z tym zabezpieczeń;
- wyrażenia zgody na zawieranie istotnych transakcji finansowych, w tym umów kredytowych, leasingowych, gwarancyjnych oraz pozyskiwania finansowania przez spółki zależne;
- wyrażenia zgody na ustanawianie zabezpieczeń związanych z finansowaniem działalności Grupy;
- wyrażenia zgody na realizację transakcji z podmiotami powiązanymi;
- nabycia oraz zbycia nieruchomości i udziału w spółce zależnej (Cavatina SPV 20 Sp. z o.o.), a także realizacji projektów inwestycyjnych;
- wyrażenia zgody na zawieranie umów o charakterze strategicznym, w tym dotyczących zarządzania projektami (Development Management Agreement);
- działań o charakterze społecznym, w tym darowizn na rzecz Fundacji „Fiducia”;
- zatwierdzania oraz oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2024;
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2024;
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej oraz sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- wyboru firmy audytorskiej oraz zagadnień związanych z funkcjonowaniem Komitetu Audytu;
- zaopiniowania porządku obrad oraz projektów uchwał kierowanych do Walnego Zgromadzenia;
- spraw korporacyjnych oraz bieżącego funkcjonowania organów Spółki i Grupy.

4. KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza może powoływać ze swojego grona komitety, określając ich skład, zakres zadań oraz kompetencje. Zasady funkcjonowania oraz szczegółowy zakres obowiązków poszczególnych komitetów, w tym Komitetu Audytu, zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w Spółce funkcjonował Komitet Audytu, powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2021 roku, działający zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W okresie sprawozdawczym, do dnia 07 stycznia 2026 roku, w skład Komitetu Audytu wchodziło trzech członków:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Agnieszka Netter	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Michał Dziuda	Członek Komitetu Audytu
Anna Duszańska	Członek Komitetu Audytu

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonanymi w dniu 07 stycznia 2026 roku, wygasły mandaty członków Komitetu Audytu, co wynika z faktu, iż Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej, a jego skład jest powoływany spośród jej członków. Kadencja Komitetu Audytu pozostaje zatem powiązana z kadencją Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 128 ust. 1 oraz art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w związku z art. 382 § 1 KSH oraz odpowiednimi postanowieniami Statutu Spółki.

W dniu 8 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza powołała nowy skład Komitetu Audytu.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Agnieszka Netter	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Michał Dziuda	Członek Komitetu Audytu
Krzysztof Smolka	Członek Komitetu Audytu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu funkcjonuje w składzie powołanym w dniu 08 stycznia 2026 roku.

Na przestrzeni okresu sprawozdawczego, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu funkcjonował w składzie spełniającym wymogi ustawowe w zakresie liczebności, niezależności oraz kompetencji jego członków, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej: „**Ustawa o biegłych rewidentach**”).

Do dnia 07 stycznia 2026 roku status niezależnych członków Komitetu Audytu, w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, posiadali Agnieszka Netter oraz Anna Duszańska. Po zmianach w składzie organów Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kryteria niezależności spełniają Agnieszka Netter oraz Krzysztof Smolka, co pozwala na zachowanie zgodności z wymogiem większości niezależnych członków Komitetu Audytu.

Członkowie Komitetu Audytu dysponują odpowiednimi kwalifikacjami w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, a także posiadają doświadczenie i znajomość specyfiki branży, w której działa Spółka, zgodnie z art. 129 ust. 5 tej ustawy.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie odnotowano zmian w zakresie spełniania przez członków Komitetu Audytu kryteriów niezależności.

W roku obrotowym obejmującym okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Komitet Audytu prowadził aktywną działalność nadzorczą i doradczą, odbywając 6 formalnych posiedzeń oraz pozostając w bieżącym kontakcie roboczym z Zarządem i pozostałymi interesariuszami procesów sprawozdawczych. Posiedzenia odbyły się w dniach: 14 stycznia 2025r., 19 marca 2025r., 16 kwietnia 2025r., 08 sierpnia 2025r., 25 września 2025r., 15 grudnia 2025r.

W pracach Komitetu Audytu uczestniczyli członkowie Zarządu, a także - adekwatnie do omawianych zagadnień - zaproszeni eksperci i pracownicy Spółki, w tym przedstawiciele firmy audytorskiej BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz osoby odpowiedzialne za obszary sprawozdawczości finansowej, księgowości i ładu korporacyjnego.

W ramach realizacji swoich obowiązków Komitet Audytu koncentrował się na kluczowych obszarach związanych z procesem sprawozdawczości finansowej i nadzoru, w szczególności dokonując analiz i formułując rekomendacje dotyczące istotnych szacunków księgowych, w tym wyceny aktywów, oceny sytuacji płynnościowej i zdolności do kontynuacji działalności, funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, a także adekwatności stosowanych zasad rachunkowości i procesów konsolidacyjnych. Przedmiotem prac były również kwestie związane z badaniem sprawozdań finansowych, współpracą z firmą audytorską, w tym monitorowaniem zakresu świadczonych usług dodatkowych oraz przygotowaniem Spółki do wdrożenia obowiązków raportowania niefinansowego (ESG).

W analizowanym okresie Komitet Audytu utrzymywał regularny kontakt z biegłym rewidentem, odbywając spotkania w dniach: 19 marca 2025r., 16 kwietnia 2025r., 08 sierpnia 2025r., 25 września 2025r.

Komitet Audytu w ramach swoich obowiązków na bieżąco nadzorował proces przygotowywania rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki. Wspierając Radę Nadzorczą, skupiał się przede wszystkim na zapewnieniu rzetelności i wiarygodności przekazywanych informacji finansowych, nadzorowaniu całego procesu sprawozdawczości oraz analizie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w dialogu z Zarządem. Ponadto Komitet dokonywał przeglądu funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, monitorował niezależność biegłego rewidenta oraz prowadził regularne konsultacje z Zarządem i biegłym rewidentem w zakresie kompletności i poprawności danych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Działalność Komitetu Audytu była prowadzona w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych oraz Ustawę o biegłych rewidentach, a także postanowienia Statutu Spółki i Regulaminu Komitetu Audytu, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej akcjonariuszy.

5. OCENA SPOSOBU REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WOBEC RADY NADZORCZEJ, W TYM ZAKRESIE SAMODZIELNEGO INFORMOWANIA RADY, JAK I PRZEKAZYWANIA RADZIE DOKUMENTÓW I WYJAŚNIEŃ, KTÓRYCH RADA ZAŻĄDAŁA

Rada Nadzorcza Cavatina Holding S.A. sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z art. 382 § 1 KSH, opierając się na informacjach przekazywanych przez Zarząd Spółki oraz jej pracowników, zgodnie z art. 382 § 4 KSH.

Zarząd na bieżąco informował Radę Nadzorczą o kluczowych wydarzeniach i istotnych okolicznościach w zakresie działalności operacyjnej, inwestycyjnej i kadrowej, a także o postępach w realizacji strategicznych celów rozwojowych Spółki, wypełniając tym samym obowiązki określone w art. 380¹ KSH. Materiały, informacje i wyjaśnienia były przekazywane Radzie zarówno podczas posiedzeń, jak i z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość, w tym drogą mailową oraz telefoniczną.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd należycie wywiązywał się z obowiązku informowania Rady Nadzorczej oraz udzielania niezbędnych wyjaśnień. Rada korzystała z dokumentów i informacji przedstawianych przez Zarząd oraz wyznaczonych pracowników Spółki, w szczególności z obszarów audytu wewnętrznego, finansowego i prawnego. Członkowie Rady, w tym Przewodniczący, utrzymywali stały kontakt z Zarządem, prowadząc regularne konsultacje dotyczące poszczególnych aspektów działalności Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem w roku obrotowym 2025 przebiegała prawidłowo. Członkowie Zarządu przekazywali terminowo i w sposób wyczerpujący wszelkie informacje, wyjaśnienia oraz dokumenty i sprawozdania, o które Rada zwracała się w trakcie roku.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza nie podejmowała uchwał w sprawie zlecenia badania określonej kwestii dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę na koszt Spółki, w związku z czym nie powstało zobowiązanie do wypłaty wynagrodzenia, o którym mowa w art. 382 § 3 pkt 5 KSH.

II. Ocena sytuacji Spółki, w tym ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności z obowiązującymi normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego i compliance

Rada Nadzorcza Cavatina Holding S.A. dokonała oceny sytuacji Spółki na podstawie informacji przekazywanych przez Zarząd oraz pracowników Spółki, zgodnie z art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz Zasadą 2.11.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z 2021 roku.

Cavatina Holding S.A. jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, pełni funkcję zarządczą i nadzorczą, koordynując politykę finansową i strategiczną oraz nadzorując działalność spółek zależnych. Grupa prowadzi działalność budowlaną, inwestycyjną (w tym wynajem powierzchni biurowo-usługowych i generalne wykonawstwo) oraz deweloperską, obejmującą projekty mieszkaniowe. Sytuacja finansowa Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją całej Grupy, gdyż decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem i polityki finansowej realizowane są na poziomie skonsolidowanym.

Działania holdingu mają na celu wzmocnienie efektywności finansowej spółek Grupy, umacnianie pozycji rynkowej oraz zapewnienie sprawnego przepływu informacji pomiędzy jednostkami. W strukturach Grupy funkcjonują systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz mechanizmy nadzoru nad zgodnością działań z obowiązującymi przepisami prawa (compliance).

Nadzór w zakresie compliance realizowany jest m.in. przez Dział Corporate Governance, który monitoruje zgodność działalności z obowiązującymi przepisami i dostosowuje procesy do przewidywanych zmian regulacyjnych. Systemy te opierają się na formalnych procedurach zapewniających przestrzeganie obowiązujących norm.

Cavatina Holding S.A. posiada określoną politykę wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia usług dodatkowych przez podmioty powiązane z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza potwierdza, że wybór firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2025 rok odbył się zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym zasadami rotacji biegłego rewidenta i okresami karencji. Zespół audytorski spełnił wymagania niezależności i kompetencji niezbędne do wydania obiektywnego sprawozdania z badania.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Rada Nadzorcza ocenia, że systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance funkcjonują prawidłowo, są skuteczne i adekwatne do skali oraz rodzaju prowadzonej działalności Spółki i Grupy, w tym w sektorze deweloperskim, budowlanym i inwestycyjnym.

W konsekwencji Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje funkcjonowanie systemów nadzoru i kontroli w Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej Cavatina Holding S.A.

III. Ocena Rady Nadzorczej w zakresie zgodności sprawozdania z działalności Cavatina Holding S.A. oraz rocznego sprawozdania finansowego z księgami, dokumentami i stanem faktycznym

Za prawidłowe przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Cavatina Holding S.A., który w trakcie roku 2025 prowadził bieżącą kontrolę poprawności danych i minimalizację ryzyka błędów merytorycznych poprzez analizę wyników oraz raportów okresowych na kolejnych etapach sporządzania dokumentacji finansowej. Wyniki finansowe Spółki były monitorowane zarówno przez Zarząd, jak i Radę Nadzorczą w trakcie całego roku obrotowego.

Zarząd Cavatina Holding S.A. odpowiada za przygotowanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Rada Nadzorcza, we współpracy z Zarządem, nadzorowała proces sporządzania zarówno jednostkowych, jak i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, upewniając się, że dokumenty te wraz z ich wyodrębnionymi częściami spełniają wymogi Ustawy o rachunkowości. W trakcie roku obrotowego 2025 członkowie Rady oraz Komitetu Audytu systematycznie śledzili przebieg sprawozdawczości finansowej, analizując skuteczność wdrażanych procedur kontrolnych oraz kompletność przygotowywanej dokumentacji. Nadzór ten obejmował zarówno sprawozdania za pierwsze półrocze, jak i pełne roczne sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

W oparciu o informacje uzyskane od Zarządu, wyniki prac Komitetu Audytu oraz opinie niezależnego biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 31 marca 2026 roku uchwałę potwierdzającą zgodność sprawozdania z działalności Spółki i Grupy oraz sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego z prowadzonymi księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione dokumenty rzetelnie obrazują sytuację majątkową, finansową oraz wynik działalności Spółki i Grupy, i rekomenduje ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Cavatina Holding S.A. za 2025 rok wiernie odzwierciedlało sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniki i przepływy pieniężne w okresie objętym sprawozdaniem, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz obowiązującymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Ponadto wskazał, że badane sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej Statutem, nadto, że zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej: „Ustawa o rachunkowości”).

W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cavatina Holding S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, biegły rewident stwierdził, że dokument wiernie przedstawia skonsolidowaną sytuację majątkową i finansową Grupy, skonsolidowany wynik finansowy oraz przepływy pieniężne. Badanie wykazało również zgodność sprawozdania z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem jednostki dominującej. Opinia biegłego rewidenta została wydana m.in. na podstawie sprawozdania dodatkowego przygotowanego dla Komitetu Audytu w dniu 31 marca 2026 roku.

Zarząd Cavatina Holding S.A. oświadczył, że zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2025 rok zawierają wszystkie ujawnienia niezbędne do rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych Spółki i Grupy, zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Rada Nadzorcza CAVATINA HOLDING S.A. po zapoznaniu się z przedłożonymi przez Zarząd dokumentami, a to:

1. Jednostkowym sprawozdaniem finansowym CAVATINA HOLDING S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, obejmującym:
 - 1.1. sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności CAVATINA HOLDING S.A. w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku,
 - 1.2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zysk netto oraz całkowity dochód w kwocie 46.820.969,87 złotych (słownie: czterdzieści sześć milionów osiemset dwadzieścia tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 87/100),
 - 1.3. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 2.515.686.552,33 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset piętnaście milionów sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa złote 33/100),
 - 1.4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2025 roku o kwotę 26.724.687,24 złotych (słownie: dwadzieścia sześć milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt siedem złotych 24/100),
 - 1.5. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2025 roku o kwotę 46.820.969,87 złotych (słownie: czterdzieści sześć milionów osiemset dwadzieścia tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 87/100),
 - 1.6. informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityki) rachunkowości oraz noty objaśniające.
2. Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CAVATINA HOLDING S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującym:
 - 2.1. sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CAVATINA HOLDING S.A. w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku,
 - 2.2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zysk netto w kwocie 3.343.350,41 złotych (słownie: trzy miliony trzysta czterdzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt złotych 41/100), oraz całkowity dochód w kwocie 3.329.013,47 złotych (słownie: trzy miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy trzynaście złotych 47/100),
 - 2.3. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 4.023.646.770,83 złotych (słownie: cztery miliardy dwadzieścia trzy miliony sześćset czterdzieści sześć tysięcy siedemset siedemdziesiąt złotych 83/100),
 - 2.4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2025 roku o kwotę 26.790.462,53 złotych (słownie: dwadzieścia sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote 53/100),

2.5. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2025 roku o kwotę 3.329.013,47 złotych (słownie: trzy miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta złote 47/100),

2.6. informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityki) rachunkowości oraz noty objaśniające.

3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Cavatina Holding S.A. za rok 2025 i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Cavatina Holding S.A. za rok 2025 z dnia 31 marca 2026 roku, dokonała pozytywnej oceny ww. dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza Cavatina Holding S.A. postanawia przedłożyć niniejszą ocenę Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Cavatina Holding S.A. oraz rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Cavatina Holding S.A. ich zatwierdzenie.

IV. Ocena wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto CAVATINA HOLDING S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku

Rada Nadzorcza, opierając się na wynikach badania oraz opinii niezależnego biegłego rewidenta, podjęła uchwałę pozytywnie oceniającą rekomendację Zarządu dotyczącą sposobu rozdysponowania zysku netto za rok obrotowy 2025, który wynosi 46 820 969,87 złotych (słownie: czterdzieści sześć milionów osiemset dwadzieścia tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 87/100). Zgodnie z rekomendacją, cały zysk netto zostanie przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Cavatina Holding S.A.

Zgodnie z zasadą 4.14 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Zarząd uzasadnił swoją propozycję potrzebami inwestycyjnymi Spółki, w szczególności w kontekście rozwoju portfela własnych projektów. Zdaniem Zarządu, decyzja o transferze zysku do kapitału zapasowego stworzy długoterminową wartość dla akcjonariuszy i przyczyni się do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku.

V. Ocena sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych oraz ładu korporacyjnego przez Cavatina Holding S.A.

1. WYPEŁNIENIE OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

W wykonaniu obowiązku wynikającego z zasady 2.11.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” Rada Nadzorcza Cavatina Holding S.A. przeprowadziła ocenę sposobu realizacji przez Spółkę obowiązków informacyjnych w 2025 roku.

Przeprowadzona analiza, oparta na danych przedstawionych przez Spółkę oraz przeglądzie przekazywanych raportów bieżących i okresowych, Rada Nadzorcza Cavatina Holding S.A. nie stwierdziła naruszeń treści lub terminów publikacji wymaganych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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”) ani też Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”).

W ocenie Rady Nadzorczej proces raportowania w Spółce był prowadzony w sposób zapewniający przejrzystość i odpowiedni poziom informowania uczestników rynku kapitałowego, a publikowane informacje miały charakter rzetelny i adekwatny do sytuacji Spółki.

W 2025 roku Spółka opublikowała 42 raporty bieżące oraz 5 raportów okresowych.

2. STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO

W okresie sprawozdawczym Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, przyjętym uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku, obowiązującym od 01 lipca 2021 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd oświadczeniem dotyczącym zakresu stosowania tych zasad. Uwzględniając zadeklarowane przez Spółkę odstępstwa, Rada Nadzorcza nie zidentyfikowała nieprawidłowości w ich stosowaniu.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała przeglądu wybranych zasad ładu korporacyjnego poprzez ich porównanie z informacjami publikowanymi na stronie internetowej Spółki i nie stwierdziła w tym zakresie rozbieżności.

W konsekwencji Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, jak również prawidłowość realizacji obowiązków informacyjnych z tym związanych, wynikających z Regulaminu Giełdy, właściwych przepisów prawa, w tym Rozporządzenia oraz Rozporządzenia MAR, a także Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

VI. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej Cavatina Holding S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają zróżnicowane kompetencje, doświadczenie biznesowe oraz wiedzę ekspercką, popartą wieloletnią praktyką zawodową, w szczególności w obszarach ekonomii, finansów, budownictwa oraz zarządzania. Połączenie tych kwalifikacji i doświadczeń zapewnia prawidłowe i efektywne wykonywanie funkcji nadzorczych oraz realizację powierzonych zadań.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Cavatina Holding S.A. wchodziło dwóch mężczyzn i trzy kobiety.

Skład Rady Nadzorczej według kryterium wieku prezentował się w 2025 roku następująco:

1. poniżej 30 lat: 0,
2. 30 – 50 lat: 2,
3. powyżej 50 lat: 3.

W skład Zarządu Cavatina Holding S.A. wchodzi trzech mężczyzn i zero kobiet.

Skład Zarządu według kryterium wieku prezentował się w 2025 roku następująco:

1. poniżej 30 lat: 0,
2. 30 – 50 lat: 3,
3. powyżej 50 lat: 0.

VII. Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Rada Nadzorcza dokonała oceny zasadności oraz kierunków zaangażowania Spółki w działalność społeczną, w tym w obszarze inicjatyw charytatywnych i sponsoringowych.

Choć Grupa Cavatina Holding S.A. nie przyjęła dotychczas sformalizowanej polityki zaangażowania społecznego w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości, działania podejmowane przez Spółkę w tym zakresie mają charakter przemyślany i spójny z jej strategią oraz wartościami.

W 2025 roku Spółka aktywnie uczestniczyła w inicjatywach o charakterze kulturalnym i społecznym, w szczególności wspierając Fundację „Fiducia” z siedzibą w Bielsku-Białej, a także angażując się w rozwój lokalnych przedsięwzięć.

Łączna wartość środków przeznaczonych w roku obrotowym 2025 na działalność sponsoringową oraz wsparcie inicjatyw społecznych i kulturalnych wyniosła 1.372.629,44 złotych (słownie: milion trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia dziewięć złotych czterdzieści cztery grosze).

W ocenie Rady Nadzorczej, podejmowane działania w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu stanowią istotny element budowania długoterminowej wartości Spółki oraz jej relacji z otoczeniem. Rada pozytywnie ocenia zarówno kierunek, jak i skalę zaangażowania Spółki, uznając je za adekwatne do jej pozycji rynkowej oraz przyjętej strategii rozwoju.

VIII. Podsumowanie, w tym samoocena Członków Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza CAVATINA HOLDING S.A. realizowała swoje zadania w sposób ciągły, sprawując nadzór nad całokształtem działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, postanowieniami Statutu oraz zasadami ładu korporacyjnego.

W ramach wykonywanych kompetencji Rada Nadzorcza w szczególności:

- przeprowadziła analizę oraz ocenę jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także sprawozdań z działalności Spółki i Grupy za rok obrotowy 2024;
- rozpatrzyła rekomendację Zarządu dotyczącą sposobu podziału wyniku finansowego i wyraziła w tym zakresie pozytywną opinię;
- zatwierdziła dokumenty sprawozdawcze Rady Nadzorczej, w tym sprawozdanie z jej działalności oraz raport o wynagrodzeniach organów Spółki;

- podejmowała rozstrzygnięcia w obszarze finansowania działalności, obejmujące m.in. emisje obligacji oraz ustanowienie programu emisji;
- wyrażała zgody na zawieranie istotnych umów finansowych oraz ustanawianie zabezpieczeń związanych z pozyskiwanym finansowaniem;
- opiniowała i zatwierdzała wybrane transakcje, w tym realizowane z podmiotami powiązаныmi, a także dotyczące nabywania i zbywania aktywów oraz udziałów w spółce zależnej;
- analizowała i akceptowała przedsięwzięcia inwestycyjne oraz umowy o znaczeniu strategicznym dla działalności Grupy;
- sprawowała nadzór nad procesem wyboru audytora oraz funkcjonowaniem Komitetu Audytu;
- odnosiła się do projektów uchwał i porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- zajmowała się bieżącymi zagadnieniami korporacyjnymi oraz organizacyjnymi dotyczącymi Spółki i Grupy.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza nie korzystała z możliwości delegowania swoich członków do wykonywania indywidualnych czynności nadzorczych. Posiedzenia odbywały się zarówno w formie bezpośredniej, jak i z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość, a część uchwał podejmowano w trybie obiegowym.

Relacja pomiędzy Radą Nadzorczą a Zarządem była oceniana jako prawidłowa i efektywna, w szczególności w zakresie przepływu informacji oraz transparentności omawianych zagadnień.

Rada Nadzorcza na bieżąco identyfikowała oraz analizowała kluczowe ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia zasad wymagających uzyskania zgody Rady Nadzorczej na określone działania Zarządu.

W ocenie Rady Nadzorczej sposób wykonywania obowiązków przez jej członków odpowiadał wymaganym standardom staranności i profesjonalizmu. Członkowie Rady aktywnie uczestniczyli w jej pracach, zapewniając właściwy poziom merytoryczny podejmowanych rozstrzygnięć.

Rada Nadzorcza uznaje, że jej skład osobowy, doświadczenie oraz kompetencje są adekwatne do skali i charakteru działalności Spółki. Współpraca z Komitetem Audytu przebiegała prawidłowo i wspierała skuteczność nadzoru.

Pozytywnie oceniono również sposób wykonywania funkcji przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w szczególności w zakresie organizacji prac oraz prowadzenia posiedzeń.

Uwzględniając powyższe, Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium wszystkim jej członkom pełniącym funkcje w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 roku.

Dokument został podpisany kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi:

Michał Dziuda - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Filip Dziuda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Agnieszka Netter - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Smółka - Członek Rady Nadzorczej

Patrycja Lesiak - Święcek - Członek Rady Nadzorczej
