

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ hiPOWER  
ENERGY S.A. DLA ZWYCZAJNEGO WALNEGO  
ZGROMADZENIA ZA ROK OBROTOWY 2025**

## **I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2025**

### **1. Rada Nadzorcza i Zarząd hiPower Energy S.A. („Spółka”) – skład osobowy**

Poniżej przedstawiono skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku:

#### **Rada Nadzorcza:**

- Mirosław Miller - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Gąsior - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Kaleta – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Kraśniak – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Kowalski – Członek Rady Nadzorczej

#### **Zarząd:**

- Łukasz Nieradko - Prezes Zarządu,

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2025

W okresie od 1 stycznia do 12 sierpnia 2025 r. Radę Nadzorczą Spółki tworzyły następujące osoby:

- Rafał Gnojnicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Miller – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Kraśniak – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Kaleta – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Gąsior – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Kowalski – Członek Rady Nadzorczej

W związku ze zwiększonymi obowiązkami jako Prezesa spółki hiPower Institute of Materials, w dniu 12 sierpnia 2025 rezygnację ze stanowiska Przewodniczącego i Członka RN złożył Pan Rafał Gnojnicki. W dn. 12 sierpnia 2025 r. Rada Nadzorcza powołała jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Mirosława Millera.

### **2. Spełnianie kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej w składzie po zmianach z dn. 12 sierpnia 2025**

Zgodnie z zasadą ładu korporacyjnego wskazaną w pkt.3 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” (w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1404/2023 z dnia 18 grudnia 2023 r. *„co najmniej 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”*.

Zgodnie z oświadczeniem Członka Rady Nadzorczej, Pan Janusz Kraśniak spełnia wyżej wskazane kryteria niezależności.

- Zgodnie z oświadczeniem Członka Rady Nadzorczej, Pan Mirosław Miller nie spełnia wyżej wskazanych kryteriów niezależności.
- Zgodnie z oświadczeniem Członka Rady Nadzorczej, Pan Paweł Gąsior spełnia wyżej wskazane kryteria niezależności.
- Zgodnie z oświadczeniem Członka Rady Nadzorczej, Pan Jerzy Kaleta spełnia wyżej wskazane kryteria niezależności.
- Zgodnie z oświadczeniem Członka Rady Nadzorczej, Pan Wojciech Szymon Kowalski spełnia wyżej wskazane kryteria niezależności.

### **Podjęte uchwały w roku obrotowym 2025**

W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki podjęła, poza przewidzianymi przepisami Kodeksu spółek handlowych („KSH”) w szczególności następujące uchwały:

- Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej spółki pod firmą hiPower Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich z dnia 3 czerwca 2025 r. w sprawie ustalenia terminu posiedzenia Rady Nadzorczej z udziałem biegłego rewidenta
- Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej spółki pod firmą hiPower Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich z dnia 12 sierpnia 2025 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 2 grudnia 2024 r. w przedmiocie ustalenia wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu Spółki
- Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej spółki hiPower Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich z dnia 22 grudnia 2025 r. w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 oraz za rok obrotowy 2026.

Podjęcie przez Radę Nadzorczą stosowych uchwał poprzedzane było konsultacjami i opiniami Zarządu oraz ewentualnymi konsultacjami ze współpracownikami czy konsultantami w określonych obszarach funkcjonowania Spółki.

Do najważniejszych zadań realizowanych przez Radę Nadzorczą w minionym roku obrotowym należały między innymi:

- sprawowanie stałego nadzoru nad funkcjonowaniem Spółki we wszystkich kluczowych dziedzinach i kierunkach jej działalności,
- wspieranie Zarządu w pozyskiwaniu nowych projektów oraz identyfikacji potencjalnych partnerów technologicznych i biznesowych, w tym inwestorów,
- regularna analiza wyników finansowych wraz z oceną działalności operacyjnej Spółki, w tym ocena perspektyw funkcjonowania Spółki oraz jej otoczenia branżowego, którym są nowe technologie energetyczne w oparciu o wodór i e-paliwa, w tym głównie e-metanol.

## **II. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2025**

### **1. Wprowadzenie**

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia, wszystkie w trybie online. Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad Spółką w kluczowych obszarach jej działalności, w szczególności poprzez odbywanie poprzedzonych konsultacjami bądź udziałem któregoś z przedstawicieli Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w roku obrotowym 2025 dokonywała bieżącej weryfikacji dokumentów Spółki, danych i informacji niezbędnych do rzetelnej oceny działalności ze szczególnym uwzględnieniem bieżących oraz potencjalnych ryzyk perspektyw jej funkcjonowania. Rada Nadzorcza realizowała także swoje zadania nadzorczo-kontrolne poprzez wymaganie od Zarządu stanu majątku Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku obrotowym 2025 należycie wypełniała powierzone jej obowiązki, działając zgodnie z KSH oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, Statutem Spółki, a także zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect. Nadzór sprawowany przez Radę Nadzorczą był adekwatny do skali Spółki.

W analizowanym okresie wszyscy członkowie Rady działali w interesie Spółki przy wykonywaniu swoich obowiązków, dokładali należytej staranności oraz poświęcali pracy w Radzie stosowną do potrzeb ilość czasu.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 posiadają wysokie kwalifikacje, w tym tytuły i stopnie naukowe z dziedziny ekonomii i zarządzania, a także w szeroko rozumianych naukach ścisłych szczególnie też w obszarze nauk technicznych oraz nowych, alternatywnych technologii energetycznych w oparciu o wodór oraz źródła OZE.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem przebiegała prawidłowo, a Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń co do procesu komunikacji z Zarządem.

## **2. Ocena sytuacji finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Na podstawie art. 382 § 3 KSH Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego, obejmującego:

- Wprowadzenie;
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w wysokości 38 493,36 PLN;
- Rachunek zysków i strat, wykazujący na dzień 31 grudnia 2025 r. stratę netto w kwocie 312 996,36 PLN;
- Zestawienie zmian w kapitale własnym, za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące ujemny kapitał własny w kwocie 603 033,29 PLN;
- Rachunek przepływów pieniężnych, za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych do kwoty 1 517,50 PLN;

- Kalkulację podatku dochodowego, ukazującego zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym do kwoty -242 094,25 PLN.

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 zostało przeprowadzone przez niezależnego biegłego rewidenta - sp. Euroin Audyt z o.o. z siedzibą w Warszawie, zaś kluczowym biegłym rewidentem był Pan Marcin Grzywacz.

Rada Nadzorcza zapoznała się też ze Sprawozdaniem Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 r., a Przewodniczący RN odbył kilka spotkań z biegłym rewidentem. Głównym tematem rozmów była propozycja biegłego znacznego lub całkowitego odpisu wartości spółki hiPower Europe, w której hiPower Energy posiada 55% udziałów.

W toku prac nad sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. Zarząd hiPower Energy S.A. dokonał odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej HiPower Europe Sp. z o.o. w wysokości 100% wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2025 r., tj. w łącznej kwocie 26.327.000,00 zł. Podstawą decyzji było stwierdzenie przesłanek utraty wartości, o których mowa w MSR 36, wynikających z braku uruchomienia działalności operacyjnej przez HiPower Europe, nieosiągnięcia przychodów operacyjnych, znaczącego opóźnienia w realizacji harmonogramów przewidzianych w Business Planie z dnia 17 kwietnia 2023 r., przekraczającego 24 miesiące, oraz braku wiarygodnych prognoz przepływów pieniężnych umożliwiających przeprowadzenie wyceny metodą DCF.

Zarząd podkreśla, że dokonany odpis ma wyłącznie charakter rachunkowy i nie wpływa na działalność operacyjną ani zdolność do kontynuowania działalności przez HiPower Europe Sp. z o.o. Spółka kontynuuje działania zmierzające do uruchomienia procesów sprzedażowych oraz przygotowania do rozpoczęcia produkcji. HiPower Europe zachowuje kluczowe aktywa niematerialne, w tym wyłączną licencję na technologię TRL9/TRL10 (mGen, HRP, mField), licencję na dystrybucję produktów na terenie Europy oraz prawa do dystrybucji technologii e-metanolowych, których wartość ekonomiczna pozostaje dodatnia.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że wcześniejsza wycena spółki na poziomie 26 mln zł, sporządzona na podstawie metody DCF w 2023 r., opierała się na założeniu realizacji planu w horyzoncie 36 miesięcy. Obecne opóźnienie kluczowych działań operacyjnych o około 24 miesiące stanowi przesłankę do przeprowadzenia testu utraty wartości zgodnie z MSR 36, jednak nie oznacza porzucenia założeń biznesowych ani utraty perspektyw rozwojowych.

W toku analizy Zarząd podkreśla, że przesunięcie harmonogramu nie oznacza rezygnacji z projektu. Rynek technologii wodorowych i e-metanolu pozostaje perspektywiczny, a Grupa hiPower konsekwentnie realizuje działania przygotowawcze, obejmujące m.in. studia wykonalności, projekt rozwojowy PARP/LEAP-SE, negocjacje z partnerami rynkowymi, w tym zaawansowane rozmowy ze spółką technologiczną SEC99, rozwijającą generatory i turbiny zasilane e-metanolem. Przejęcie ciężaru operacyjnego przez spółkę dominującą, hiPower Energy, wynika z przyjętego w Grupie modelu strukturalnego. Spółka matka pełni obecnie funkcję inkubatora technologii, wspierając nieodpłatnie spółkę zależną w fazie przedoperacyjnej. Kwestie te zostały formalnie uregulowane dedykowanym porozumieniem o współpracy, które zabezpiecza obie spółki pod kątem wymogów dotyczących cen transferowych.

Po przeanalizowaniu stanowiska Zarządu oraz opinii przedstawionej przez niezależnego biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza zaakceptowała wniosek o dokonanie pełnego odpisu. Decyzja ta zostanie oparta na zaktualizowanym modelu finansowym, a w sprawozdaniu finansowym zamieszczone zostaną pełne ujawnienia przyjętych założeń, analiza wrażliwości oraz informacja o prawnej możliwości odwrócenia odpisu w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi sprawozdaniami finansowymi, sprawozdaniami z działalności oraz w oparciu o treść opinii i raportów niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza dokonała własnej oceny sytuacji Spółki. Niniejszym Rada Nadzorcza Spółki stwierdza zgodność tych dokumentów z rzetelnie i prawidłowo prowadzonymi księgami rachunkowymi i ze stanem faktycznym. Pomimo niekorzystnej sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 grupa hiPower Energy przygotowała w ostatnich latach obiecujący grunt pod projekty i kontrakty w obszarze dekarbonizacji przemysłu i wodoryzacji gospodarki w Polsce. Przede wszystkim spółka rozpoczęła realne działania dotyczące przygotowywania koncepcji, studiów wykonalności oraz projektów technologicznych w obszarze wytwarzania e-paliw i budowania rynku odbiorców e-metanolu w Polsce.

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2025, sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025 prawidłowo i kompletnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności, rentowności i przepływów pieniężnych w roku obrotowym 2025 r.

Mając na uwadze powyższe, przy jednoczesnym uwzględnieniu faktu dalszej transformacji Spółki i rozpoczęciu nowego profilu działalności, Rada Nadzorcza akceptuje te okoliczności i pozytywnie ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza dokonała oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, *compliance*, opierając się przede wszystkim na materiałach, sprawozdaniach i działaniach Zarządu, jako organu odpowiedzialne te obszary działalności, z jednoczesnym uwzględnieniem faktu, że za element kontroli i zarządzania ryzykiem należy również uznać instytucję biegłego rewidenta dokonującego oceny i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki. W świetle powyższego oceniła te zagadnienia za rok obrotowy 2025 r. pozytywnie.

Rada nadzorcza, po zapoznaniu się z oceną Spółki dokonaną przez Biegłego Rewidenta, przychyliła się do wniosku dotyczącego dalszej kontynuacji działalności spółki.

### **III. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY 2025**

Działając na podstawie art. 382 § 3 KSH Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2025. Opiniowany wniosek zakładający pokrycie straty z zysków wypracowanych w latach kolejnych uzyskał aprobatę Rady Nadzorczej, w konsekwencji Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu

Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2025 zgodnie z wnioskiem Zarządu.

#### **IV. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380 [1] KSH**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wywiązywanie się przez Zarząd z obowiązków wskazanych w art. 380<sup>1</sup> KSH. Zarząd udziela na bieżąco Radzie Nadzorczej informacji o sytuacji Spółki, podejmowanych uchwałach, postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju oraz transakcjach, a także o innych okolicznościach lub zdarzeniach istotnych dla funkcjonowania Spółki.

#### **V. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH SPÓŁEK PUBLICZNYCH**

Rada Nadzorcza stwierdza, że w Spółce w roku obrotowym 2025 przestrzegano zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect, z wyjątkiem zasad wymienionych w raporcie rocznym Spółki, sporządzonym zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu („Regulamin ASO”).

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne wynikające z Regulaminu ASO oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE z dnia 16 kwietnia 2014 r.

#### **VI. SPRAWOZDANIE Z OCENY POLITYKI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE**

W roku obrotowym od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 Spółka nie przyjęła polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Zatem nie zachodzi potrzeba jej oceny.

#### **VII. OCENA SPORZĄDZANIA I PRZEKAZYWANIA PRZEZ ZARZĄD RADZIE NADZORCZEJ INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KSH**

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie wywiązywanie się przez Zarząd z obowiązków informacyjnych określonych w art. 382 § 4 KSH. Zarząd terminowo i na bieżąco wywiązywał się z obowiązku przekazywania Radzie Nadzorczej wszelkich informacji i dokumentów wymaganych dla prawidłowej oceny funkcjonowania Spółki.

#### **VIII. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2025 nie korzystała z uprawnienia przewidzianego w art. 382 KSH.

#### **IX. WNIOSKI RADY NADZORCZEJ KIEROWANE DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI**

Rada Nadzorcza wnosi, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

1. Zatwierdziło Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025;
2. Zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025;
3. Podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2025 z zysków osiągniętych w latach kolejnych;
4. Udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcję w Spółce w roku obrotowym 2025.
5. Podjęło uchwałę w sprawie dalszej kontynuacji działalności Spółki