



Wytyczne dla spółek z udziałem Skarbu Państwa sporządzających sprawozdanie finansowe za rok 2025

Donald Tusk

Prezes Rady Ministrów

/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

I. Wprowadzenie

Niniejsze wytyczne sporządzone zostały dla spółek z udziałem Skarbu Państwa. Celem wytycznych jest ujednolicenie sposobu prezentacji danych i opracowywania dokumentów oraz pomoc w sporządzeniu przez spółki w sposób przejrzysty i porównywalny dokumentacji na zwyczajne walne zgromadzenie/zwyczajne zgromadzenie wspólników.

II. Część finansowo-sprawozdawcza

(nie dotyczy banków i instytucji ubezpieczeniowych oraz spółek sporządzających sprawozdania zgodnie z MSR/MSSF)

1. Termin złożenia sprawozdania finansowego

Dokumenty na zwyczajne walne zgromadzenie/zwyczajne zgromadzenie wspólników w spółkach z udziałem Skarbu Państwa powinny być złożone w terminie umożliwiającym odbycie zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników w okresie 6-ciu miesięcy po upływie roku obrotowego – terminem składania jednostkowych sprawozdań finansowych jest dzień 30 kwietnia 2026 r. (dla spółek, w których rok obrotowy upływa z końcem roku kalendarzowego).

W przypadku, jeśli rok obrotowy spółki nie upływa z końcem roku kalendarzowego, terminem składania jednostkowych sprawozdań finansowych jest ostatni dzień czwartego miesiąca po zakończeniu roku obrotowego.

2. Sporządzanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe powinno odpowiadać wymogom ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późn. zm.), dalej „ustawa o rachunkowości”, a elementy składowe sprawozdania należy sporządzić według układu, zakresu i treści informacji zawartych w odpowiednich załącznikach do ustawy o rachunkowości.

Dane liczbowe zawarte w poszczególnych składnikach sprawozdania finansowego należy wykazywać w złotych i groszach. Dane te można wykazywać w zaokrągleniu do tysięcy złotych, jeżeli nie zniekształca to obrazu jednostki zawartego w sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z art. 4a ustawy o rachunkowości członkowie zarządu oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności, sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej, skonsolidowane sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej, sprawozdanie o podatku dochodowym oraz sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju dotycząca grupy kapitałowej jednostki dominującej najwyższego szczebla z państwa spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub dotycząca jednostki samodzielnej z państwa spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego, spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz odpowiadają solidarnie wobec spółki za szkodę wyrządzoną działaniem lub zaniechaniem stanowiącym naruszenie tego obowiązku.

W związku z art. 52 ust. 2 – 2e ustawy o rachunkowości, sprawozdanie finansowe (wszystkie dokumenty wchodzące w jego skład) podpisują - podając datę podpisu - osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych i kierownik jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ zarządzający wieloosobowy – wszyscy członkowie tego organu albo co najmniej jedna osoba wchodząca w skład tego organu w sposób określony w ustawie o rachunkowości. Odmowa podpisu wymaga pisemnego uzasadnienia dołączonego do sprawozdania finansowego. Podpisanie sprawozdania finansowego stanowi potwierdzenie, że spełnia ono wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Były członek zarządu jest uprawniony i obowiązany złożyć wyjaśnienia w toku przygotowywania sprawozdania zarządu z działalności i sprawozdania finansowego, obejmujących okres pełnienia przez niego funkcji członka zarządu, oraz do udziału w walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników zatwierdzającym sprawozdania, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1/231 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 18, z późn. zm.), dalej „Ksh”, chyba że uchwała walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników stanowi inaczej (art. 370 § 3/203 § 3 Ksh).

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego stanowi – przyjęta przez zarząd spółki – dokumentacja zasad (polityki) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Przy możliwości zastosowania wielu rozwiązań, co do których ustawa o rachunkowości pozostawia wybór zarządowi spółki lub nie zawiera jednoznacznych regulacji należy kierować się:

- 1) generalną zasadą rachunkowości określoną w art. 4 ust. 1, 1a, 1b i 2 ustawy o rachunkowości;
- 2) definicjami podstawowych kategorii finansowych: aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów określonych odpowiednio w art. 3 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

W praktyce oznacza to, że:

- 1) zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym informacje oddają właściwą treść ekonomiczną transakcji, a nie tylko jej formę prawną (wyższość treści nad formą);
- 2) wykazywane przez spółkę aktywa i pasywa istnieją, są kompletne i zostały wiarygodnie wycenione;
- 3) przychody i koszty są kompletne, poprawnie sklasyfikowane i dotyczą właściwych okresów sprawozdawczych;
- 4) sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie kompletnych i prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- 5) sprawozdanie finansowe jako całość daje obiektywny, jasny i rzetelny obraz działalności spółki za okres objęty sprawozdaniem.

W poszczególnych składnikach sprawozdania finansowego należy zapewnić porównywalność informacji za kolejne lata obrotowe (zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości) z uwzględnieniem poziomu istotności.

Zgodnie z art. 4 ust. 4a ustawy o rachunkowości dla określenia poziomu istotności przyjmuje się następujące kryteria:

- 1) suma bilansowa 1-2%;
- 2) przychody netto 0,5-1%;
- 3) wynik finansowy brutto 5%.

Wielkości niższe (rozpatrywane łącznie, a nie każda z osobna) od ustalonej powyżej granicy mogą być uznane za nieistotne.

Informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia należy sporządzić według odpowiednich załączników do ustawy o rachunkowości, z zachowaniem kolejności, numeracji, nazw punktów i podpunktów podanych

w powyższych załącznikach. W przypadku gdy zdarzenie lub wartość objęte danym punktem nie występują w spółce, należy ten punkt uwzględnić w sprawozdaniu z komentarzem „Nie dotyczy” lub „Nie występuje”.

3. Badanie sprawozdania finansowego przez firmę audytorską oraz dokonanie jego oceny przez radę nadzorczą/pełnomocnika wspólnika

Obowiązkowi badania przez firmę audytorską podlegają:

- 1) roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe grup kapitałowych;
- 2) roczne sprawozdania finansowe kontynuujących działalność spółek akcyjnych (z wyjątkiem spółek będących na dzień bilansowy w organizacji) oraz
- 3) roczne sprawozdania finansowe kontynuujących działalność spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, które osiągnęły w poprzednim roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, co najmniej dwie z trzech wielkości podanych w art. 64 ust. 1 pkt 4 ustawy o rachunkowości.

Jeśli umowa spółki tak stanowi, obowiązkowi badania podlegają również roczne sprawozdania spółek z ograniczoną odpowiedzialnością niespełniających powyższych wymogów.

Procedurę wyboru firmy audytorskiej szczegółowo regulują **Wytyczne dotyczące procedury wyboru i współpracy z firmą audytorską badającą roczne sprawozdanie finansowe spółki z udziałem Skarbu Państwa.**

Na podstawie art. 219 § 3 i art. 382 § 3 Ksh do szczególnych obowiązków rady nadzorczej należy ocena przedkładanych na walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników sprawozdań, o których mowa w art. 231 § 2 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Ksh, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także:

- 1) sporządzanie oraz składanie zgromadzeniu wspólników corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej oraz pisemnego sprawozdania z działalności rady nadzorczej za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie rady nadzorczej) w przypadku spółek z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 2) sporządzanie oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie rady nadzorczej), zawierającego elementy wskazane w art. 382 § 3¹ Ksh – w przypadku spółek akcyjnych.

W celu wykonania swoich obowiązków rada nadzorcza może badać wszystkie dokumenty spółki, dokonywać rewizji stanu majątku spółki oraz żądać od zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązanych informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych. Zgodnie z art. 21⁷ § 1 i 2 Ksh, rada nadzorcza spółki dominującej w ramach grupy spółek sprawuje stały nadzór nad realizacją interesu grupy spółek przez spółkę zależną uczestniczącą w grupie spółek, chyba że umowa albo statut spółki dominującej lub spółki zależnej przewiduje inaczej. Rada nadzorcza spółki dominującej może, z uwzględnieniem

przepisów szczególnych, żądać od zarządu spółki zależnej uczestniczącej w grupie spółek udostępnienia ksiąg i dokumentów oraz udzielenia informacji w celu sprawowania nadzoru, o którym mowa powyżej.

Na podstawie art. 219 § 3 i 382 § 3 Ksh, rada nadzorcza jest obowiązana do oceny wszystkich elementów sprawozdania finansowego, tj.: wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunku przepływów pieniężnych (w przypadku, gdy spółka jest obowiązana do sporządzenia tych pozycji sprawozdania), dodatkowych informacji i objaśnień, jak również sprawozdania z działalności oraz przedstawienia walnemu zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników wyników tej oceny. Natomiast w związku z art. 4a ustawy o rachunkowości rada nadzorcza jest obowiązana do zapewnienia zgodności z wymogami tej ustawy wszystkich elementów sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności, sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, sprawozdania o podatku dochodowym oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dotyczącej grupy kapitałowej jednostki dominującej najwyższego szczebla z państwa spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub dotyczącej jednostki samodzielnej z państwa spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Rada nadzorcza przed dokonaniem oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z działalności spółki powinna spotkać się z kluczowym biegłym rewidentem, celem omówienia wyników badań. W przypadku, gdy firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe wyda opinię z zastrzeżeniem, rada nadzorcza jako organ oceniający sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami Ksh, powinna wyjaśnić wątpliwości wynikające z zastrzeżeń oraz przedstawić swoje stanowisko, co do możliwości zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w których nie ustanowiono rady nadzorczej, opisane powyżej obowiązki wypełnia pełnomocnik wspólnika.

W spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w których sprawozdanie finansowe nie zostało zbadane z uwagi na brak wymogu badania, rada nadzorcza/pełnomocnik wspólnika są obowiązani do szczegółowego przedstawienia efektów oceny sprawozdania finansowego, tzn. oprócz stwierdzenia:

- 1) zgodności z mającymi zastosowanie przepisami dotyczącymi rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- 2) prawidłowości jego sporządzenia, co do formy i treści z przepisami prawa i umową spółki;
- 3) rzetelności sprawozdania zarządu z działalności spółki i jego zgodności z przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym;

do przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego, ze wskazaniem na zjawiska, które w porównaniu z okresami poprzednimi w istotny sposób wpływają negatywnie lub pozytywnie na sytuację spółki oraz zagrożeń związanych z możliwością kontynuowania działalności przez spółkę.

Dokumenty sprawozdawcze spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, które w przedstawionym przypadku nie będą zawierały sprawozdania rad nadzorczych/pełnomocnika wspólnika z oceny sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z powyższymi kryteriami, nie będą rozpatrywane przez zwyczajne zgromadzenie wspólników do czasu uzupełnienia.

4. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej mają zastosowanie przepisy rozdziału 6 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Obowiązki dotyczące jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego odnoszą się również do sporządzania, podpisywania, zatwierdzania, badania oraz publikacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej.

Rada nadzorcza jest obowiązana do oceny skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej, w zakresie wynikającym z art. 382 § 3 oraz art. 219 § 3 Ksh.

Terminem składania sprawozdań finansowych grupy kapitałowej jest dzień 30 kwietnia 2026 r.

Jeżeli rok obrotowy spółki nie upływa z końcem roku kalendarzowego, terminem składania sprawozdań finansowych grupy kapitałowej jest ostatni dzień czwartego miesiąca po zakończeniu roku obrotowego.

5. Sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej

Część podmiotów jest obowiązana do przygotowywania sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej. Zasady sporządzania sprawozdania z tych płatności oraz katalog jednostek obowiązanych do jego opracowywania reguluje rozdział 6a ustawy o rachunkowości. Podmiotami zobligowanymi do przygotowania sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, są działające w przemyśle wydobywczym lub zajmujące się wyrębem lasów pierwotnych spółki kapitałowe, spółki komandytowo-akcyjne lub takie spółki jawne lub komandytowe, których wszystkimi współnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność są spółki kapitałowe, spółki komandytowo-akcyjne lub spółki z innych państw o podobnej do tych spółek formie prawnej, które:

- 1) są jednostkami dużymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości (definicja jednostki dużej – p. art. 3 ust. 1 pkt 1d ustawy o rachunkowości);
- 2) są podmiotami określonymi w art. 3 ust. 1h ustawy o rachunkowości – traktowanymi jak jednostki duże bez względu na wielkość aktywów, przychodów i średniorocznego zatrudnienia.

Obowiązek sporządzenia tego sprawozdania wystąpi, gdy pojedyncza płatność lub suma płatności powiązanych dokonanych przez te jednostki będzie stanowiła w roku obrotowym co najmniej równowartość kwoty 424 700 zł.

Sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej przygotowuje się na dzień bilansowy wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym. Należy je sporządzić w ciągu 3 miesięcy od tego dnia. Do sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej stosuje się odpowiednio przepisy art. 52 ust. 1-2e ustawy o rachunkowości, z tym że sprawozdania tego nie podpisuje osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

6. Sprawozdanie o podatku dochodowym

Niektóre podmioty są obowiązane do przygotowania sprawozdania o podatku dochodowym. Zasady sporządzania sprawozdania o podatku dochodowym oraz katalog jednostek obowiązanych do jego opracowywania reguluje rozdział 6b ustawy o rachunkowości. Obowiązek sporządzenia, publikowania i udostępnienia sprawozdania o podatku dochodowym mają:

- 1) jednostki dominujące najwyższego szczebla - jeżeli przychody ujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tych jednostek przekraczają dla każdego z 2 ostatnich lat obrotowych kwotę 3 500 000 000 zł;
- 2) jednostki samodzielne - jeżeli przychody ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym tych jednostek przekraczają dla każdego z 2 ostatnich lat obrotowych kwotę 3 500 000 000 zł.

Przepisów ustawy o rachunkowości dotyczących obowiązku sporządzania, publikowania i udostępniania sprawozdania o podatku dochodowym, nie stosuje się gdy:

- 1) jednostka dominująca najwyższego szczebla i jej wszystkie jednostki zależne oraz ich oddziały albo jednostka samodzielna i jej oddziały mają siedzibę lub stałe miejsce prowadzenia działalności wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 2) jednostka dominująca najwyższego szczebla albo jednostka samodzielna ujawnia w sprawozdaniu z działalności informacje zgodnie z art. 111a ust. 1 pkt 1 i ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2024 r., poz. 1646, z późn. zm., dalej: „Prawo bankowe”), pod warunkiem, że informacje te dotyczą odpowiednio całej działalności prowadzonej przez jednostki powiązane ujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla albo całej działalności jednostki samodzielnej.

Zgodnie z art. 63l ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości, przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla rozumie się jednostkę dominującą, która sporządza roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące największą możliwą liczbę jednostek powiązanych z grupy kapitałowej. Natomiast zgodnie z art. 63l ust. 1 pkt 2 ustawy o rachunkowości, za jednostkę samodzielną uważa się jednostkę, która nie jest częścią grupy kapitałowej. Przepisy ustawy o rachunkowości dotyczące sprawozdania o podatku dochodowym stosuje się wyłącznie do jednostek dominujących najwyższego szczebla oraz do jednostek samodzielnych, będących spółką kapitałową, spółką komandytowo-akcyjną oraz spółką jawną lub komandytową, której wszystkimi wspólnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność są spółki kapitałowe, spółki komandytowo-akcyjne lub spółki z innych państw o podobnej do tych spółek formie prawnej.

Kierownik jednostki zobowiązanej do sporządzenia, publikacji i udostępnienia sprawozdania o podatku dochodowym, w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego składa to sprawozdanie we właściwym rejestrze sądowym oraz zamieszcza je na stronie internetowej jednostki, przy czym sprawozdanie to jest udostępniane na tej stronie przez okres co najmniej 5 lat.

Do publikacji i udostępnienia sprawozdania o podatku dochodowym dotyczącego odpowiednio jednostki dominującej najwyższego szczebla albo jednostki samodzielnej są także zobowiązane jednostki zależne oraz oddziały po spełnieniu określonych warunków wskazanych w art. 63n ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie o podatku dochodowym jest sporządzane na dzień bilansowy i obejmuje informacje dotyczące całej działalności jednostki samodzielnej albo jednostki dominującej najwyższego szczebla, w tym działalności wszystkich jednostek zależnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej najwyższego szczebla, za dany rok obrotowy. Zakres informacji, które powinno zawierać sprawozdanie o podatku dochodowym, określa art. 63o ust. 2 ustawy o rachunkowości.

7. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Część podmiotów jest obowiązana do przygotowywania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (ESG). Zasady sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz katalog jednostek obowiązanych do jej opracowywania reguluje rozdział 6c ustawy o rachunkowości. Ustawa o rachunkowości jako dokument sprawozdawczy, w którym należy zawrzeć sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju, wskazuje wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Przepisy ustawy o rachunkowości dotyczące obowiązku raportowania na temat sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, stosuje się do (art. 63q ust. 1 ustawy o rachunkowości):

- 1) spółek kapitałowych;
- 2) spółek komandytowo-akcyjnych;
- 3) spółek jawnych albo komandytowych, których wszystkimi wspólnikami ponoszącymi nieograniczoną odpowiedzialność są spółki kapitałowe, spółki komandytowo-akcyjne lub spółki z innych państw o podobnej do tych spółek formie prawnej;
- 4) zakładów ubezpieczeń;
- 5) zakładów reasekuracji;
- 6) banków krajowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 Prawa bankowego.

Omawiane przepisy ustawy o rachunkowości nie mają natomiast zastosowania do funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz alternatywnych spółek inwestycyjnych, o których mowa w przepisach o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Spośród podmiotów wskazanych w art. 63q ust. 1 ustawy o rachunkowości, do raportowania ESG, tj. do przedstawienia w wyodrębnionej części sprawozdania z działalności informacji niezbędnych do zrozumienia wpływu jednostki na kwestie zrównoważonego rozwoju oraz do zrozumienia, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju wpływają na rozwój, wyniki i sytuację jednostki, są zobowiązane:

- 1) jednostki małe i jednostki średnie będące emitentami papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) oraz
- 2) jednostki duże.

Definicje jednostki małej, jednostki średniej i jednostki dużej zawiera odpowiednio art. 3 ust. 1 pkt 1b, art. 3 ust. 1 pkt 1c i art. 3 ust. 1 pkt 1d ustawy o rachunkowości.

Przepisy ustawy o rachunkowości dotyczące raportowania ESG mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej sporządzanej za rok obrotowy rozpoczynający się, w zależności od rodzaju jednostki, po dniu 31 grudnia 2023 r., po dniu 31 grudnia 2026 r. lub po dniu 31 grudnia 2027 r. (art. 14 ust. 5 ustawy z dnia 6 grudnia 2024 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach

audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1863 z 2024 r. i poz. 1020 z 2025 r.¹)).

Niektóre jednostki należące do grup kapitałowych i mające w nich status jednostek zależnych będą zwolnione z obowiązku raportowania zrównoważonego rozwoju na zasadach wskazanych w art. 63u ustawy o rachunkowości (w odniesieniu do jednostek zależnych od jednostki dominującej mającej siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego) albo art. 63v ustawy o rachunkowości (w przypadku jednostki dominującej spoza tego obszaru).

Wymagany zakres informacyjny sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju został wskazany w art. 63r ust. 2 ustawy o rachunkowości. Jeśli wymaga tego standard sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, to sprawozdawczość ta obejmuje także elementy wskazane w art. 63r ust. 5 ustawy o rachunkowości. Zgodnie z art. 63r ust. 3 ustawy o rachunkowości, sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju sporządza się zgodnie ze standardami sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Standardy te zawarto w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (Dz. Urz. UE L 2023/2772 ze zm.).

W art. 63s ustawy o rachunkowości wskazano krąg podmiotów zobowiązanych do raportowania ESG, jednak mogących ograniczyć jego zakres (uproszczona sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju). Wymagana zawartość uproszczonej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju została określona w art. 63s ust. 2 ustawy o rachunkowości.

8. Zachowanie przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy przedsiębiorstwami publicznymi a organami publicznymi

Zgodnie z art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 2205), dalej „ustawa o przejrzystości”, przedsiębiorca publiczny, w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego (z zastrzeżeniem art. 4 ust. 5 i art. 7 ustawy o przejrzystości), przekazuje właściwemu organowi nadzorującemu dokumenty i materiały dotyczące przysporzeń ze środków publicznych i ich wykorzystania oraz powiązań organizacyjnych i finansowych z organami publicznymi wraz z informacją zawierającą szczegółowe dane dot. przedsiębiorcy, opis tych powiązań, a także zestawienie oraz opis tych przysporzeń i sposobu ich wykorzystania. Szczegółowy zakres przekazywanych danych oraz wzór odpowiedniego formularza zawiera rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 sierpnia 2007 r. w sprawie dokumentów, materiałów oraz informacji koniecznych do oceny zachowania przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi (Dz. U. Nr 162, poz. 1146).

¹ Ustawa z dnia 9 lipca 2025 r. zmieniająca ustawę o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1020) weszła w życie 12 sierpnia 2025 r.

Przedsiębiorcą publicznym w rozumieniu ustawy o przejrzystości jest każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, bez względu na sposób działania oraz formę organizacyjno-prawną, w szczególności spółka handlowa, spółdzielnia, przedsiębiorstwo państwowe, towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych oraz bank państwowy, na którego działalność organ publiczny wywiera decydujący wpływ, niezależnie od wpływu wywieranego na niego przez inne podmioty. Pojęcie decydującego wpływu definiuje art. 2 ust. 1 pkt 3 lit. a-d ustawy o przejrzystości.

Przedsiębiorca publiczny spełniający przesłanki art. 4 ust. 5 ustawy o przejrzystości (przedsiębiorca, który nie uzyskał przysporzenia ze środków publicznych w ostatnim roku obrotowym i nie wykorzystywał w ostatnim roku obrotowym przysporzeń ze środków publicznych uzyskanych w latach poprzednich oraz nie jest przedsiębiorcą działającym w sektorze przetwórstwa przemysłowego, który w ostatnim roku obrotowym uzyskał przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości stanowiącej równowartość co najmniej 250 mln euro), obowiązany jest złożyć właściwemu organowi nadzorującemu w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie o nieuzyskaniu i niewykorzystywaniu przysporzeń, zawierające podstawę prawną – tytuł tego zwolnienia oraz klauzulę następującej treści: „Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia”. Klauzula ta zastępuje pouczenie organu o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych oświadczeń.

W przypadku przedsiębiorców publicznych zwolnionych z obowiązków, o których mowa wyżej, na podstawie art. 7 ustawy o przejrzystości, przy składaniu wniosku o odbycie zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników zarząd spółki obowiązany jest przedłożyć podmiotowi uprawnionemu do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa stosowne oświadczenie o zwolnieniu i podstawie prawnej – tytule tego zwolnienia.

Ponadto, zgodnie z art. 9 ust. 1 ustawy o przejrzystości przedsiębiorca korzystający z praw specjalnych lub praw wyłącznych oraz przedsiębiorca realizujący usługi w ogólnym interesie gospodarczym, który w związku z realizacją tych usług uzyskuje przysporzenie ze środków publicznych – jeżeli prowadzi również inny rodzaj działalności gospodarczej niż działalność, której dotyczą te prawa lub usługi, z zastrzeżeniem art. 13 ustawy o przejrzystości, w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, przekazuje organowi publicznemu, który udzielił mu praw specjalnych lub praw wyłącznych lub powierzył realizację usług w ogólnym interesie gospodarczym niezbędne dokumenty, materiały

i informacje szczegółowo określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 sierpnia 2007 r. w sprawie dokumentów, materiałów oraz informacji koniecznych do oceny zachowania przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz. U. Nr 162, poz. 1147).

III. Raportowanie niefinansowe

1. Zagadnienia ogólne

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2025 r., dotychczasowe regulacje dotyczące raportowania niefinansowego zawarte w tej ustawie, zostały zastąpione regulacjami odnoszącymi się do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (p. punkt II.7 niniejszych Wyttycznych).

2. Obowiązek ujawniania przez spółki giełdowe w raporcie okresowym rocznym informacji o stosowanej polityce różnorodności składu organów spółki

W listopadzie 2022 roku została przyjęta Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków („Dyrektywa”), której celem jest zapewnienie zrównoważonej reprezentacji kobiet i mężczyzn wśród dyrektorów spółek giełdowych. Dyrektywa przewiduje, że do osiągnięcia celów dotyczących równowagi płci w organach spółek będą zobowiązane spółki giełdowe, tj. spółki, które mają siedzibę w Państwie członkowskim oraz których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w co najmniej jednym państwie członkowskim nie będące mikroprzedsiębiorcami oraz małymi i średnimi przedsiębiorstwami w rozumieniu art. 3 pkt 8 Dyrektywy.

Obowiązek raportowania o stosowanej polityce różnorodności składu organów spółki transponowany został rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755), zgodnie z § 72 ust. 7 pkt 5 lit. m tego aktu prawnego, dalej „rozporządzenie MF”.

Jednostkami objętymi powyższą regulacją są spółki giełdowe nie będące mikroprzedsiębiorcami oraz małymi i średnimi przedsiębiorstwami w rozumieniu art. 3 pkt 8 Dyrektywy.

Obowiązek ujawnienia polityki różnorodności realizowany jest poprzez zawarcie w raporcie okresowym rocznym spółki giełdowej opisu polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do płci i innych kwestii, w szczególności do wieku, niepełnosprawności lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym, a w przypadku gdy jednostka nie stosuje takiej polityki – wyjaśnienie takiej decyzji; obowiązek uznaje się za spełniony również wtedy, jeżeli te informacje jednostka zawarła w swojej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz umieściła stosowne odniesienie do nich w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

IV. Gospodarka kapitałami własnymi spółki

1. Kierunkowe zasady podziału zysku netto za 2025 r. w spółkach z udziałem Skarbu Państwa (niniejsze wytyczne nie uwzględniają szczególnych uregulowań wynikających z odrębnych przepisów)

Pobór dywidendy jest uprawnieniem akcjonariusza/wspólnika wynikającym z jego kapitałowego zaangażowania w spółkę.

Mając na względzie uzyskany wynik ekonomiczny spółki i stosując indywidualne podejście do sytuacji w konkretnej spółce, w procesie decyzyjnym należy uwzględniać długoterminowe (planowanie z poziomu strategicznego) i krótkoterminowe (analiza danego roku obrotowego) oczekiwania dywidendowe akcjonariuszy.

W szczególności będą brane pod uwagę:

- 1) potrzeby kapitałowe spółki oraz struktura kapitału spółki, w tym konieczność dokonania odpisów na jej kapitały zgodnie z Ksh i umową/statutem spółki;
- 2) konieczność pokrycia nierozliczonej straty z lat ubiegłych;
- 3) realizowane projekty inwestycyjne, ze szczególnym uwzględnieniem projektów istotnych dla bezpieczeństwa energetycznego państwa oraz działań innowacyjnych, wynikających z długookresowej strategii zaopiniowanej pozytywnie przez radę nadzorczą lub innych szczegółowych dokumentów np. planu rozwoju, programu restrukturyzacji, biznesplanu przedsięwzięcia, etc.;
- 4) poziom zadłużenia spółki;
- 5) w przypadku instytucji finansowych – uwzględnienie rekomendacji i indywidualnych zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego.

Co do zasady oczekiwana wysokość dywidendy powinna być nie wyższa niż 60% zysku netto spółki za dany rok (w jednoosobowej spółce Skarbu Państwa oraz w spółce, w której wszystkie akcje (udziały) są własnością Skarbu Państwa, z wyjątkiem akcji (udziałów) nieodpłatnie udostępnionych pracownikom na zasadach określonych w odrębnych przepisach - pomniejszonego o dokonaną wpłatę z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym na rzecz Funduszu Inwestycji Kapitałowych oraz wpłatę z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym na rzecz Rządowego Funduszu Rozwoju Dróg, którą spółka ma wpłacić po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego); jednocześnie należy wskazać, że zgodnie z art. 33b ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Dz. U. z 2024 r. poz. 125, z późn. zm.), dalej „ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym”, przychodami Funduszu Inwestycji Kapitałowych są między innymi środki w wysokości 30% każdej wypłaconej dywidendy, a także zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, z akcji należących do Skarbu Państwa.

Zgodnie z art. 157 ustawy z dnia 5 grudnia 2024 r. o ochronie ludności i obronie cywilnej (Dz. U. poz. 1907), m.in. spółki z udziałem Skarbu Państwa mogą przeznaczać corocznie na wpłatę na Fundusz Modernizacji Bezpieczeństwa Publicznego i Ochrony Ludności, o którym mowa w art. 31 ustawy z dnia 10 lipca 2015 r. o Agencji Mienia Wojskowego (Dz. U. z 2025 r. poz. 817), do 0,3% zysków netto za rok poprzedni w rozumieniu ustawy o rachunkowości lub międzynarodowego standardu rachunkowości stosowanego przez daną spółkę.

Zgodnie z art. 231 § 2 pkt 2 Ksh i art. 395 § 2 pkt 2 Ksh przedmiotem obrad zgromadzenia wspólników²/walnego zgromadzenia powinno być powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty.

Walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników odstępuje od poboru dywidendy, gdy:

- 1) suma strat z lat poprzednich wykazana w bilansie spółki jest wyższa od kwoty osiągniętego zysku netto za rok obrotowy;
- 2) Skarb Państwa przekazuje spółce, w danym roku, pomoc finansową (w szczególności dotację), poręcza kredyty lub umarza długi;
- 3) spółka realizuje misję publiczną bądź zadania publiczne³; jednakże w sytuacji, gdy zysk takich spółek jest wynikiem działalności komercyjnej dopuszczalna jest wypłata dywidendy.

² Jeżeli zgodnie z art. 191 § 2 Ksh sprawy te nie zostały wyłączone spod kompetencji zgromadzenia wspólników.

³ Zdefiniowane w art. 2 pkt 8 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym, bądź w art. 1 ust. 3 pkt 10 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami.

Walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników może odstąpić od poboru dywidendy w całości lub znacznie ogranicza jej wysokość, w przypadku:

- 1) realizacji przez spółkę określonej strategii inwestycyjnej, w szczególności, gdy organy spółki wnioskuje o przeznaczenie całości lub części zysku netto na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy, z wyraźnym wskazaniem na konkretne projekty i zadania innowacyjne oraz rozwojowe, wynikające z przyjętej strategii, wspomagającej realizację długookresowej polityki gospodarczej państwa;
- 2) realizacji przez spółkę akwizycji, w szczególności wynikających z przyjętej strategii;
- 3) gdy w danym roku obrotowym zysk jest wynikiem aktualizacji wyceny wartości aktywów lub rozwiązania rezerw.

Po przeanalizowaniu wniosku spółki i zweryfikowaniu jego zasadności podejmuje się decyzję w sprawie poboru dywidendy. Wysokość dywidendy ustala się z uwzględnieniem wskaźników rentowności, płynności, zadłużenia, w szczególności:

- 1) wskaźniki ROE, ROA – stopa zwrotu z kapitału własnego liczona dla zysku netto oraz stopa zwrotu z aktywów, która wskazuje na efektywność gospodarowania aktywami w spółce oraz określa celowość dystrybucji jej zysków;
- 2) wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych ogółem, którego wartość – w zależności od branży, specyfiki działalności spółki – wskazująca na nadpłynność (minimum na poziomie 2,0) w uzasadnionych przypadkach może stanowić przesłankę do wzrostu oczekiwań co do wysokości dywidendy;
- 3) wskaźnik EBITDA – liczony jako wynik operacyjny i amortyzacja, pokazujący wynik z działalności przedsiębiorstwa osiągany przy wykorzystaniu kapitałów własnych oraz finansowania zewnętrznego;
- 4) wskaźnik zadłużenia np. wskaźnik dług netto⁴/EBITDA – informujący o możliwości pokrycia zobowiązań długoterminowych środkami pieniężnymi uzyskanymi przez spółkę w wyniku prowadzenia działalności operacyjnej.

Zamiast wskaźnika dług netto/EBITDA mogą być też wykorzystywane wskaźniki takie, jak wskaźnik zadłużenia aktywów, wskaźnik zadłużenia kapitału własnego lub pokrewne.

W przypadku banków wysokość dywidendy powinna być ustalana z uwzględnieniem wskaźników adekwatności kapitałowej, określających kryteria dywidendowe na poziomie rekomendowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz innych wymogów nadzorczych, dotyczących sytuacji kapitałowej banków.

W przypadku instytucji ubezpieczeniowych wysokość dywidendy powinna być ustalana z uwzględnieniem wskaźnika pokrycia wymagań kapitałowych określonego przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz innych wymogów nadzorczych dotyczących sytuacji kapitałowej instytucji ubezpieczeniowych.

Pobór dywidendy jest szczególnie uzasadniony, gdy zyski spółki wynikają głównie ze zmian otoczenia gospodarczego, a w szczególności uwarunkowań makroekonomicznych, takich jak zmiany cen surowców i innych materiałów podstawowych, materiałów pomocniczych, paliw, części zamiennych, opakowań, które służą wytworzeniu wyrobów gotowych lub usług. Czynnikiem przemawiającym

⁴ Przez pojęcie długu netto należy rozumieć zobowiązania długoterminowe pomniejszone o środki pieniężne.

za zwiększeniem dywidendy jest także brak strategii rozwoju spółki lub niepełna realizacja planów inwestycyjnych, a także sytuacja, kiedy zysk wynika ze sprzedaży nieruchomości.

Żaden z powyższych wskaźników nie stanowi samoistnej przesłanki za obniżeniem lub podwyższeniem poziomu dywidendy.

Proces analityczno-decyzyjny w sprawie zaniechania lub poboru dywidendy i jej wysokości dokumentuje Departament Nadzoru⁵. Ma on możliwość wyboru wskaźników z przedstawionego katalogu otwartego, w tym wskaźników zadłużenia, adekwatnych do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej danej spółki.

Kwotę zysku (w jednoosobowej spółce Skarbu Państwa oraz w spółce, w której wszystkie akcje (udziały) są własnością Skarbu Państwa, z wyjątkiem akcji (udziałów) nieodpłatnie udostępnionych pracownikom na zasadach określonych w odrębnych przepisach - pomniejszoną o dokonaną wpłatę z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym na rzecz Funduszu Inwestycji Kapitałowych oraz wpłatę z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym na rzecz Rządowego Funduszu Rozwoju Dróg, którą spółka ma wpłacić po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego⁶) po pobraniu dywidendy dzieli się w następujący sposób:

- 1) minimum 60% kwoty zysku netto – z przeznaczeniem na kapitał zapasowy i ewentualnie pozostałe kapitały rezerwowe (cele rozwojowe);
- 2) maksimum 40% kwoty zysku netto – z przeznaczeniem na inne cele (wypłaty nagród z zysku wraz z obciążeniami naliczonymi od tych nagród i zasilenie ZFŚS), przy czym odpisy na te cele nie mogą być wyższe od dywidendy.

Odpisu na cele wymienione w pkt 2 dokonuje się w przypadku osiągnięcia zysku z podstawowej działalności spółki (zysk ze sprzedaży), pod warunkiem poboru dywidendy. W wyjątkowych przypadkach, np. przekazania spółce przez Skarb Państwa dotacji na cele służące realizacji interesu publicznego lub braku podwyżek płac w spółce w ostatnich latach spowodowanego realizacją procesu restrukturyzacji, na wniosek Zarządu spółki Departament Nadzoru może zaproponować podmiotowi uprawnionemu do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa odstąpienie od zasady sformułowanej w zdaniu poprzednim.

2. Odpisy na cele rozwojowe

1) Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 Ksh, w spółkach akcyjnych na pokrycie strat należy tworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego – określenie „co najmniej” nie oznacza, że kwota odpisów na ten kapitał nie może być wyższa. Jeśli umowa spółki tak stanowi, zasady te obowiązują w spółkach z o.o.

⁵ Przez Departament Nadzoru rozumie się jednostkę organizacyjną wykonującą zadania związane ze sprawowaniem nadzoru właścicielskiego w ramach obsługi podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa.

⁶ Zgodnie z art. 157 ustawy z dnia 5 grudnia 2024 r. o ochronie ludności i obronie cywilnej (Dz. U. poz. 1907), m.in. spółki z udziałem Skarbu Państwa mogą przeznaczać corocznie na wpłatę na Fundusz Modernizacji Bezpieczeństwa Publicznego i Ochrony Ludności, o którym mowa w art. 31 ustawy z dnia 10 lipca 2015 r. o Agencji Mienia Wojskowego (Dz. U. z 2025 r. poz. 817), do 0,3% zysków netto za rok poprzedni w rozumieniu ustawy o rachunkowości lub międzynarodowego standardu rachunkowości stosowanego przez daną spółkę.

2) Pozostałe kapitały rezerwowe

Wnioskując o odpis z zysku netto na pozostałe kapitały rezerwowe z przeznaczeniem na rozwój (wzrost finansowych lub niefinansowych aktywów trwałych), zarząd powinien przedstawić szczegółowe uzasadnienie do takiego wniosku.

3. Odpisy na inne cele – nagrody z zysku

Przy analizie wniosku zarządu dotyczącego propozycji podziału zysku netto za 2025 r. uwzględniającej przyznanie nagród z zysku dla pracowników, walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników będzie stosowało generalną zasadę, że wypłaty nagród z zysku wraz z obciążeniami naliczonymi od tych nagród nie mogą przekroczyć wysokości 8,5% podstawy naliczenia nagrody, tj. kwoty wynagrodzeń (wraz z obciążeniami) obciążających koszty w danym podmiocie gospodarczym w ocenianym roku obrotowym, z wyłączeniem wynagrodzeń osób wymienionych w art. 1 ust. 3 pkt 1-3 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. z 2020 r. poz. 1907, z późn. zm.), dalej „ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń”.

Do propozycji podziału zysku netto należy dołączyć uzasadnienie wraz z podaniem podstawy wypłaty nagrody z zysku i wskazaniem łącznej kwoty obciążeń od nagród.

Niedopuszczalne jest uruchamianie zaliczkowej wypłaty nagród z zysku dla pracowników.

Na podstawie ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń członkom zarządów spółek nie przysługuje prawo do udziału w zysku.

Nie ma możliwości przyznania nagród lub premii z zysku członkom rady nadzorczej/pełnomocnikom wspólnika.

4. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zgodnie z art. 7 ust. 4 ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 288) można dodatkowo zwiększyć o odpisy z zysku netto do podziału.

Należy przyjąć, że kwota odpisu z zysku netto do podziału nie powinna przekroczyć **1300 zł** na jednego pracownika (według stanu zatrudnienia na koniec roku obrotowego).

5. Pokrywanie straty bilansowej

W przypadku, gdy spółka zamknęła rok obrotowy stratą netto i/lub wykazuje w bilansie stratę z lat ubiegłych, możliwe jest jej pokrycie z kapitału zapasowego, a gdy zabraknie tego kapitału, należy wnioskować o pokrycie różnicy z pozostałych kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny (jeśli są utworzone i tylko z części, która nie została przeznaczona przez walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników na określony cel) lub z kapitału zapasowego odtworzonego w latach następnych. W przypadku, gdy spółka w kilku kolejnych latach poniosła stratę netto, a jest możliwe obniżenie kapitału zakładowego, władze spółki powinny rozważyć możliwość złożenia wniosku do walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników o dokonanie takiej czynności przy uwzględnieniu możliwości wynikających z umowy/statutu spółki i Ksh – wnioskując o umorzenie części akcji/ udziałów lub też obniżenie wartości nominalnej akcji/udziału w taki sposób, żeby powstała możliwość pokrycia nierozliczonych strat z lat ubiegłych i straty roku obrotowego.

6. Użycie kapitałów spółki

Zgodnie z art. 396 § 5 Ksh, o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowych decyduje walne zgromadzenie. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny może w ciągu roku obrotowego zasilać kapitał zapasowy zgodnie z art. 31 ust. 4 z zastrzeżeniem art. 32 ust. 5 ustawy o rachunkowości.

7. Wniosek zarządu o podjęcie decyzji co do dalszego istnienia spółki

Jeżeli występuje sytuacja określona w art. 233 § 1/art. 397 Ksh, zarząd składając wniosek do walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników o podjęcie decyzji co do dalszego istnienia spółki, powinien przedstawić swoje stanowisko w tej sprawie oraz stanowisko rady nadzorczej/pełnomocnika wspólnika.

Jeśli zdaniem zarządu istnieją przesłanki, które dają spółce możliwość odzyskania równowagi finansowej i gospodarczej (układ z wierzycielami, restrukturyzacja spółki), zarząd bezwzględnie powinien przedstawić wiarygodny program restrukturyzacji wraz z projekcjami finansowymi, którego realizacja docelowo zapewni spółce generowanie zysku z podstawowej działalności. Jeżeli w spółce jest realizowany program restrukturyzacji, do wniosku o dalsze istnienie winno być dołączone sprawozdanie o stopniu realizacji programu wraz z określeniem prawdopodobieństwa osiągnięcia końcowego sukcesu.

Powyższe powinno być stosowane również w przypadku zwołania przez zarząd nadzwyczajnego walnego zgromadzenia/nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników w sprawie podjęcia decyzji co do dalszego istnienia spółki.

Do sumy kapitałów, o której mowa w art. 233 § 1/art. 397 Ksh, należy włączyć kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

V. Sprawozdawczość zarządu spółki

1. Dokumenty przedkładane celem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników⁷

W celu odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników, zarząd spółki przedkłada następujące dokumenty:

- 1) wniosek zarządu o odbycie zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników⁸;
- 2) sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, obejmujące:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans,
 - c) rachunek zysków i strat,
 - d) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (o ile jest sporządzane),
 - e) rachunek przepływów pieniężnych (o ile jest sporządzany),
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia;

⁷ Zestawienie dokumentów przedstawianych przez spółki publiczne walnemu zgromadzeniu regulują przepisy rozporządzenia MF.

⁸ Tryb zwołania walnego zgromadzenia spółki publicznej jest zgodny z art. 402¹ Ksh.

- 3) sprawozdanie zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2025 oraz
- a) sprawozdanie o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem w roku obrotowym 2025,
 - b) sprawozdanie ze stosowania w roku obrotowym 2025 dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym, o ile zostały wydane⁹.

Sprawozdania wymienione w lit. a i b powyżej mogą również stanowić odrębny dokument;

- 4) w przypadku, gdy spółka jest spółką zależną uczestniczącą w grupie spółek w rozumieniu Ksh, sprawozdanie o powiązaniach umownych tej spółki ze spółką dominującą za okres ostatniego roku obrotowego; sprawozdanie to może stanowić część sprawozdania, o którym mowa w art. 231 § 2 pkt 1 albo art. 395 § 2 pkt 1 Ksh; w sprawozdaniu o powiązaniach umownych spółki zależnej uczestniczącej w grupie spółek ze spółką dominującą są wskazywane w szczególności wiążące polecenia wydane tej spółce zależnej;
- 5) sprawozdanie z działalności zarządu jako organu spółki (może zostać włączone do sprawozdania z działalności spółki w roku obrotowym);
- 6) uchwały zarządu w formie wniosków do walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników:
- a) w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego spółki,
 - b) w sprawie przyjęcia sprawozdania zarządu z działalności spółki,
 - c) w sprawie podziału zysku albo sposobu pokrycia straty oraz nierozliczonego wyniku z lat ubiegłych – zawierającą propozycję podziału zysku (pokrycia straty) wraz z uzasadnieniem;
- 7) sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego;
- 8) sprawozdanie rady nadzorczej/pełnomocnika wspólnika zawierające co najmniej:
- a) sprawozdanie rady nadzorczej jako organu spółki z działalności w roku obrotowym 2025, wraz z załączoną uchwałą rady nadzorczej dotyczącą przyjęcia tego sprawozdania lub sprawozdanie pełnomocnika wspólnika z działalności w roku 2025 - powyższe sprawozdania mogą stanowić odrębny dokument,
 - b) wyniki ocen, o których mowa odpowiednio w art. 219 § 3 pkt 1 i 2 oraz art. 382 § 3 pkt 1 i 2 Ksh,
 - c) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego,
 - d) ocenę realizacji przez zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ Ksh,
 - e) ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania radzie nadzorczej przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym odpowiednio w art. 219 § 4 i art. 382 § 4 Ksh,
 - f) informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 219² i 382¹ Ksh

– wraz z dołączonymi uchwałami/opiniami rady nadzorczej/pełnomocnika wspólnika dotyczącymi: oceny sprawozdania finansowego wraz ze stwierdzeniem jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wnioskiem do zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników o zatwierdzenie lub niezatwierdzenie tego sprawozdania, oceny sprawozdania zarządu z działalności spółki, wraz ze stwierdzeniem jego

⁹ Według stanu na dzień sporządzenia niniejszych Wytycznych, wydane zostały *Dobre praktyki w zakresie prowadzenia sponsoringu sportu przez spółki z udziałem Skarbu Państwa*.

zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz z wnioskiem o zatwierdzenie lub niezatwierdzenie tego sprawozdania, oceny sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, oceny sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym (o ile zostały wydane¹⁰) oraz oceny wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku albo pokrycia straty;

- 9) uchwała rady nadzorczej/wniosek pełnomocnika wspólnika w sprawie wniosku do walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników o udzielenie lub nieudzielenie absolutorium członkom zarządu spółki. Uchwała rady nadzorczej będąca wnioskiem o nieudzielenie absolutorium lub wniosek pełnomocnika wspólnika powinny zawierać uzasadnienie podjętej decyzji;
- 10) w przypadku upływu kadencji zarządu spółki:
 - a) uchwała rady nadzorczej lub wniosek pełnomocnika wspólnika w sprawie powołania członków zarządu na następną kadencję, wraz z protokołem z postępowania kwalifikacyjnego (jeżeli uchwała taka zostanie podjęta przed terminem przekazania dokumentów na zwyczajne walne zgromadzenie/zwyczajne zgromadzenie wspólników),
 - b) protokół z wyboru członka zarządu wybranego przez pracowników zgodnie z art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników (Dz. U. z 2024 r. poz. 1198, z późn. zm.);
- 11) w przypadku upływu kadencji rady nadzorczej, w spółkach w których pracownicy (rolnicy lub rybacy) wybierają swojego przedstawiciela do rady nadzorczej – protokół z wyborów przedstawicieli pracowników (rolników lub rybaków) do rady nadzorczej na następną kadencję wraz z dokumentami potwierdzającymi, że wybrane osoby nie podlegają ograniczeniom określonym w art. 18, 214 i 387 Ksh oraz art. 19 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Zwyczajne zgromadzenie wspólników/walne zgromadzenie w jednoosobowej spółce Skarbu Państwa odbywa się bez formalnego zwołania, tj. w trybie art. 240 lub art. 405 § 1 Ksh.

2. Sprawozdanie zarządu z działalności spółki w roku 2025

Sprawozdanie zarządu z działalności spółki w 2025 r. winno być opracowane w sposób rzetelny i przejrzysty, tj. powinno obejmować istotne informacje niezbędne do ogólnej oceny sytuacji gospodarczej jednostki, działalności w roku obrotowym oraz ryzyka prowadzenia dalszej działalności. Przedstawiony poniżej wzór należy potraktować w sposób uwzględniający specyfikę i przedmiot działalności spółki. Sprawozdanie może być uzupełnione o inne – zdaniem zarządu ważne – informacje o działalności spółki w 2025 r.

¹⁰ Patrz przypis nr 7.

(WZÓR)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2025¹¹

Przy sporządzaniu sprawozdania, w szczególności w zakresie zasad jego sporządzania i prezentacji w nim informacji oraz cech jakościowych, zaleca się korzystanie z wytycznych (wskazówek) zawartych w Krajowym Standardzie Rachunkowości Nr 9 „Sprawozdanie z działalności”, stanowiącym załącznik do uchwały Nr 22/2017 Komitetu Standardów Rachunkowości z dnia 19 grudnia 2017 r., ogłoszonym w Komunikacie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 stycznia 2018 r. (Dziennik Urzędowy Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 stycznia 2018 r. poz. 4)¹².

W sprawozdaniu należy uwzględnić wszystkie wymienione poniżej elementy zgodnie z zaproponowaną kolejnością i z zachowaniem numeracji, nazw punktów i podpunktów. W przypadku jeżeli zdarzenie lub wartości objęte danym punktem nie występują w spółce, należy punkt uwzględnić w sprawozdaniu z komentarzem „Nie dotyczy” lub „Nie występuje”.

1. Dane wstępne

- 1.1. Informacje ogólne o spółce z uwzględnieniem wpływów, jaki na działalność spółki i jej położenie wywarły m.in.:
 - a) ogólny stan gospodarki (np. przepisy prawa, czynniki ekologiczne itp.),
 - b) warunki w branży, w której funkcjonuje spółka (np. sytuacja na rynku, konkurencja itp.),
 - c) czynniki bezpośrednio zależne od spółki (np. strategia sprzedaży, wykorzystanie możliwości produkcyjnych, strategia finansowania).
- 1.2. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.
- 1.3. Struktura organizacyjna:
 - a) oddziały (zakłady) produkcji podstawowej i ich zatrudnienie,
 - b) oddziały (wydziały) produkcji pomocniczej i ich zatrudnienie,
 - c) schemat organizacyjny spółki z uwzględnieniem posiadanych oddziałów (zakładów, wydziałów),
 - d) zmiany struktury organizacyjnej w ciągu roku obrotowego w poszczególnych obszarach działalności spółki.
- 1.4. Sytuacja kadrowo-płacowa spółki:
 - 1.4.1. zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku w podziale na pracowników produkcyjnych i nieprodukcyjnych,
 - 1.4.2. przedsięwzięcia z zakresu zmiany zatrudnienia i jego struktury,

¹¹ Wzór nie dotyczy spółek publicznych, w których treść sprawozdania zarządu jest regulowana przepisami rozporządzenia MF.

¹² Komitet Standardów Rachunkowości pracuje obecnie nad nowelizacją KSR 9 „Sprawozdanie z działalności”, aby dostosować jego postanowienia do obowiązujących regulacji prawnych, tj. ustawy z dnia 6 grudnia 2024 r. o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw i zmianą regulacji dotyczących raportowania niefinansowego oraz wprowadzeniem obowiązku raportowania zrównoważonego rozwoju dla niektórych jednostek.

- 1.4.3. krótkie omówienie systemu wynagrodzeń obowiązującego w spółce, z podaniem średniej miesięcznej płacy brutto w badanym okresie, w tym dla poszczególnych stanowisk,
- 1.4.4. istotne informacje mające wpływ na sytuację kadrowo-płacową, w tym:
- a) świadczenia na rzecz pracowników, szkolenia itp.,
 - b) zmiany warunków płacy,
 - c) zwolnienia grupowe,
 - d) spory zbiorowe,
 - e) rozwiązanie, zawieszenie, zawarcie zakładowego lub zbiorowego układu pracy.
- 1.5. Sytuacja majątkowa, w tym:
- a) informacja o stanie majątku posiadanego przez Spółkę (powierzchnia ogółem, w tym grunty własne, w użytkowaniu wieczystym, budynki, inne środki trwałe, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie), podać powierzchnię i krótki opis posiadanego majątku,
 - b) informacja dotycząca obiektów socjalno-bytowych z wyszczególnieniem sposobu zarządzania (np. umowa dzierżawy, itp.),
 - c) zmiany w majątku spółki ze szczególnym uwzględnieniem przedmiotu zbycia, trybu, podstawy podjęcia decyzji – w ujęciu wartościowym i procentowym zmian w stosunku do aktywów spółki jak i danej pozycji bilansowej; prezentacja zmian powinna nastąpić w układzie pozycji bilansu: grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu), budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu, inne środki trwałe, z opisem zasadniczych zmian na skutek zbycia, nabycia, amortyzacji,
 - d) informacja o wydzierżawianym majątku spółki i o dzierżawie przez spółkę majątku od innych podmiotów (powierzchnia i krótki opis),
 - e) informacja, czy w przypadku rozporządzenia składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza wartość 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, spółka uzyskała zgodę walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników.
- 1.6. Wielkość i struktura produkcji i sprzedaży, w tym:
- a) polityka asortymentowa, stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych, struktura wieku parku maszynowego i zmiany w tym zakresie, informacje o systemach jakości produkcji,
 - b) rentowność brutto i netto liczona jako stosunek wyniku finansowego (brutto i netto) w danej grupie, do przychodów ze sprzedaży danej grupy wyrobów bez VAT, zgodnie z metodologią GUS, w roku sprawozdawczym i poprzednim.
- 1.7. Znaczący wzrost niepieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych, które wystąpiły w omawianym okresie, bądź są przewidywane w dalszych latach, wraz z podaniem źródeł ich finansowania (nakłady zakończone, w toku i rozpoczęte) oraz ich struktura rzeczowa, wynikająca ze strategii spółki.
- 1.8. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.

- 1.9. Omówienie stopnia realizacji zleconych przez walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników konkretnych zadań do wykonania w spółce (np. sporządzenia i przedłożenia sprawozdania z realizacji uchwały walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników dotyczącej wyrażenia zgody na zbycie składników aktywów trwałych) oraz w przypadku ich niewykonania, podanie przyczyn takiego stanu.
- 1.10. Ochrona środowiska z uwzględnieniem sankcji i opłat grożących jednostce z tego tytułu. W przypadku branży elektroenergetycznej i chemii ciężkiej należy przedstawić informacje o spełnianiu norm z zakresu ochrony środowiska, a w tym w szczególności stopień jego zanieczyszczenia, kary zapłacone z tego tytułu, wdrożone i wdrażane normy ISO, a także realizowane nakłady z tytułu niefinansowych aktywów trwałych w zakresie ochrony środowiska.
- 1.11. Informacja o stanie ewentualnych roszczeń reparyacyjnych zgłaszanych do majątku spółki (krótki opis wraz z podaniem powierzchni i % udziału w aktywach spółki).
- 1.12. Informacja o realizacji programu strategicznego.

2. Dane ekonomiczno-finansowe

- 2.1. Omówienie struktury kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym za rok sprawozdawczy i poprzedni, z podaniem przyczyn ewentualnych zmian udziału poszczególnych kosztów.
- 2.2. Omówienie pkt 2.9. i 2.10. według numeracji wynikającej z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości w części „Dodatkowe informacje i objaśnienia”, tj. wyszczególnienie poniesionych w ostatnim roku i planowanych na następny rok nakładów na niefinansowe aktywa trwałe i na ochronę środowiska, a także omówienie kwot i charakteru poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.
- 2.3. Omówienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez spółkę, ze wskazaniem zagrożonych oraz kwestii związanych z przekroczeniem limitów określonych w art. 33 ust. 1 ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (Dz. U. z 2024 r. poz. 291).
- 2.4. Wykaz głównych należności według poniższych wzorów.

Okres przeterminowania	Kwota w zł	Udział %
Należności przeterminowane do 3 miesięcy		
Należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy		
Należności przeterminowane powyżej 6 do 12 miesięcy		
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy		
RAZEM		100%
Udział należności spornych w należnościach ogółem		
Należności ogółem		100%

- 2.5. Zobowiązania ogółem, w tym przeterminowane, z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:
 - a) zobowiązania ogółem - zł,
 - b) zobowiązania przeterminowane - zł (.....% zobowiązań ogółem),
 w tym:
 - zobowiązania przeterminowane wobec budżetu -zł,
(.....% zobowiązań wobec budżetu)
 w tym, wg poszczególnych tytułów:

- 1) tytuł - zł (% zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu),
- 2) tytuł - zł (% zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu, itd.).

2.6. Korzystanie z kredytów bankowych w ciągu roku:

Kwota kredytu	Koszty kredytu	Data zaciągnięcia	Okres spłaty
1.			
2. itd.			

W punkcie tym należy udzielić informacji, czy w przypadku zaciągnięcia kredytów pod zastaw, hipotekę lub przewłaszczenie aktywów trwałych jako zabezpieczenie linii kredytowej o równowartości przekraczającej wartość 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, spółka uzyskała zgodę w uchwale walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników.

2.7. Zestawienie (sprawozdanie) kwotowe i podmiotowe z uzasadnieniem:

- a) przekazanych przez spółkę darowizn lub zawarcia innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
- b) dokonanych zwolnień z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, wraz z określeniem beneficjentów pomocy i informacją, czy organ nadzoru wyrażał zgodę na takie działania,
- c) wydatków reprezentacyjnych, a także na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem (sprawozdanie może również stanowić odrębny dokument).

2.8. Omówienie instrumentów finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest spółka,
- b) przyjętych przez spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

2.9. Wyszczególnienie pomocy finansowej, łącznie z gwarancjami, otrzymanej od Skarbu Państwa oraz zobowiązań podjętych przez Skarb Państwa w imieniu spółki.

2.10. Zestawienie istotnych transakcji pomiędzy spółką a podmiotami powiązanymi.

2.11. Przedstawienie stopnia realizacji wyznaczonych do osiągnięcia przez spółkę wyników ekonomiczno-finansowych (ujętych w rocznym planie rzeczowo-finansowym) oraz w przypadku ich niewykonania podanie przyczyn takiego stanu oraz dalszych zamierzeń w tym zakresie.

2.12. Przedstawienie:

- a) kluczowych finansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością spółki,
- b) kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością spółki oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

2.13. Informacja na temat dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów z zysku:

- a) wpłaty z zysku dokonanej na podstawie ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz. U. z 2022 r. poz. 44, z późn. zm.),
- b) wpłaty z zysku na Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg dokonanej na podstawie ustawy z dnia 23 października 2018 r. o Rządowym Funduszu Rozwoju Dróg (Dz. U. z 2025 r. poz. 94).

2.14. Przedstawienie:

- a) syntetycznej analizy ekonomiczno-finansowej podmiotów, w których spółka posiada akcje/udziały wykazywane jako inwestycje długoterminowe aktywów,
- b) wykazu podmiotów, w których spółka posiada pośrednio przynajmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników wraz ze zwięzłą analizą celowości takiego zaangażowania kapitałowego (w przypadku trudnych do opisanie powiązań właścicielskich należy sporządzić schemat zależności kapitałowych),
- c) analizy ewentualnego uczestnictwa spółki w grupie spółek w rozumieniu Ksh.

3. Przewidywane kierunki rozwoju spółki

- 3.1. Przedstawienie kierunków rozwoju ze wskazaniem zagrożeń i ryzyka, jakie mogą wystąpić w spółce.
- 3.2. Opis możliwości rozwoju przewidywanej sytuacji finansowej, w tym bilans i rachunek zysków i strat w 2026 r.
- 3.3. Strategia spółki na najbliższe lata uwzględniająca m.in. możliwość pozyskania rynków zbytu, przewidywaną wielkość produkcji oraz niezbędne potrzeby inwestycyjne przedstawione w formie wieloletniego planu inwestycyjnego.

4. Działania restrukturyzacyjne i koszty ich wdrożenia

- 4.1. Omówienie stopnia realizacji programu naprawczego, jeśli był realizowany.
- 4.2. Omówienie działań związanych z realizacją programu restrukturyzacji, w tym restrukturyzacją organizacyjną, majątkową, zatrudnienia i obniżką kosztów wytwarzania.
- 4.3. Restrukturyzacja finansowa (w szczególności postępowanie układowe, bankowe postępowanie ugodowe).
- 4.4. Inne istotne działania.

5. Informacje dodatkowe

- 5.1. Sprawozdanie z działalności spółki powinno również obejmować inne istotne informacje dla oceny sytuacji spółki np. wskaźniki finansowe i niefinansowe, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym, dane i analizy zapewniające porównywalność wyników w przypadku różnych okresów sprawozdawczych, itp.
Uwaga: jeśli długość okresu działalności spółki, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe jest nieporównywalna z długością poprzedniego okresu sprawozdawczego, co powoduje nieporównywalność przedstawionych w sprawozdaniu finansowym wyników ekonomiczno-finansowych spółki za te okresy, zarząd powinien w tym punkcie przedstawić dodatkowe dane, informacje i analizy zapewniające porównywalność wyników.
- 5.2. Podmioty uprawnione do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa mogą wymagać umieszczenia w informacjach dodatkowych innych punktów sprawozdawczych, uwzględniających specyfikę nadzorowanych sektorów lub branż (np. sektora energetycznego, spółek publicznej radiofonii i telewizji, etc.).

6. Inne ważne zdarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki, które nastąpiły w roku obrotowym lub są przewidziane w dalszych latach

(w punkcie tym można również omówić kwestie związane z zawarciem lub rozwiązaniem umów handlowych, rozpoczęciem lub zakończeniem sporów, toczącymi się wobec spółki – wszczętymi przez spółkę – postępowaniami sądowymi, odwoławczymi oraz ewentualnymi roszczeniami i przeprowadzonymi kontrolami zewnętrznymi, a także awariami i wypadkami związanymi z działalnością spółki oraz zmianami przepisów prawa mającymi istotny wpływ na funkcjonowanie spółki).

Ponadto zgodnie z ustawą o rachunkowości (rozdział 6c) wskazane jednostki są zobowiązane do przedstawienia w wyodrębnionej części sprawozdania z działalności informacji niezbędnych do zrozumienia wpływu jednostki na kwestie zrównoważonego rozwoju oraz do zrozumienia, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju wpływają na rozwój, wyniki i sytuację jednostki, tj. sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

.....
(miejscowość, data sporządzenia)

Podpisy członków zarządu (identyfikujące poszczególnych członków zarządu):

- | | |
|----------|----------|
| 1) | 2) |
| 3) | 4) |

W uzasadnionych przypadkach, w szczególności wynikających z konieczności ochrony informacji wrażliwych z punktu widzenia działalności spółki, dopuszcza się, pod warunkiem uzyskania zgody podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa, ograniczenie informacji zawartych w sprawozdaniu zarządu z działalności spółki do zakresu określonego w art. 49 ustawy o rachunkowości, z jednoczesnym przedstawieniem pozostałych informacji w załączniku do tego sprawozdania, przedkładanym wyłącznie do wiadomości akcjonariuszy/udziałowców.

3. Sprawozdanie z działalności zarządu jako organu spółki

Sprawozdanie to powinno zawierać informacje o:

- 1) kadencji zarządu, dacie powołania i składzie osobowym zarządu w bieżącej kadencji;
- 2) zmianach w składzie zarządu na przestrzeni ostatniego roku obrotowego;
- 3) wewnętrznym podziale zadań i pełnionych funkcjach przez członków zarządu;
- 4) ustanowionych i odwołanych prokurach;
- 5) odbytych posiedzeniach zarządu i podjętych uchwałach;
- 6) realizacji uchwał walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników w roku obrotowym 2025 oraz zaleceń podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa kierowanych do spółki w 2025 r.;
- 7) najważniejszych działaniach i decyzjach podjętych przez zarząd mających wpływ na sytuację ekonomiczno- finansową i działalność spółki;

- 8) działalności fundacji, w których spółka jest fundatorem, w szczególności w zakresie ich gospodarki finansowej oraz realizowanych celów statutowych tych fundacji i realizowanych przez nie projektów/programów.

VI. Sprawozdawczość Rady Nadzorczej¹³

1. Sprawozdanie rady nadzorczej

Sprawozdanie rady nadzorczej powinno zawierać co najmniej:

- 1) sprawozdanie rady nadzorczej jako organu spółki z działalności w roku obrotowym 2025 (wyszczególnienie elementów sprawozdania poniżej) - sprawozdanie to może stanowić odrębny dokument;
- 2) wyniki ocen, o których mowa odpowiednio w art. 219 § 3 pkt 1 i 2 oraz art. 382 § 3 pkt 1 i 2 Ksh (zawierające wszystkie elementy, o których mowa w punkcie II.3. niniejszego dokumentu);
- 3) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego;
- 4) ocenę realizacji przez zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ Ksh (dotyczy spółek akcyjnych);
- 5) ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania radzie nadzorczej przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym odpowiednio w art. 219 § 4 i art. 382 § 4 Ksh;
- 6) informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 219² i 382¹ Ksh;

Walne zgromadzenie/zgromadzenie wspólników, jako organ zatwierdzający sprawozdania spółki z udziałem Skarbu Państwa wymaga, by roczne sprawozdania finansowe wszystkich tych spółek były badane przez firmę audytorską¹⁴.

Elementy sprawozdania rady nadzorczej jako organu spółki z działalności w roku obrotowym 2025

Rada nadzorcza po zakończeniu każdego roku obrotowego sporządza sprawozdanie ze swojej działalności w minionym roku obrotowym, celem przedstawienia go walnemu zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników.

Sprawozdanie powinno zawierać:

- 1) informację o kadencji rady i kolejnym roku działalności w kadencji;

¹³ Wskazany w niniejszym rozdziale zakres sprawozdawczości rady nadzorczej nie dotyczy spółek publicznych. W podmiotach tych zakres sprawozdania rady nadzorczej określają *Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021*.

¹⁴ W przypadku tzw. badania dobrowolnego, jeżeli statut/umowa spółki tak stanowi.

- 2) skład osobowy rady, pełnione funkcje w radzie, zmiany w składzie rady w trakcie roku obrotowego;
- 3) informację o liczbie odbytych posiedzeń rady oraz liczbie podjętych uchwał;
- 4) informację o obecności członków rady na posiedzeniach i podjętych uchwałach o usprawiedliwieniu lub nie usprawiedliwieniu nieobecności;
- 5) istotne problemy, którymi zajmowała się rada i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające;
- 6) zestawienie uchwał podjętych przez radę (podać numer uchwały, datę podjęcia oraz tematykę uchwały) oraz protokołów z wyboru firmy audytorskiej i przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na wybór członka zarządu;
- 7) informację o wykonaniu uchwał walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników odnoszących się do działalności rady – jeśli takie uchwały były podjęte, a także informację o wykonaniu poleceń i zadań zleconych radzie przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa, ze szczególnym uwzględnieniem:
 - a) kontroli wpływu wzrostu wynagrodzeń na sytuację finansową spółki,
 - b) realizacji obowiązków sprawozdawczych, w tym terminowości przekazywania kwartalnych informacji o spółce;
- 8) informację o realizacji programu strategicznego lub naprawczego;
- 9) dokonane przez radę zawieszenia członków zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków rady do pełnienia funkcji członków zarządu – jeżeli takie zdarzenia miały miejsce;
- 10) informację o decyzjach rady odnośnie wyboru firmy audytorskiej, zleceniach ekspertyz itp.;
- 11) analizę i ocenę funkcjonowania podmiotów grupy kapitałowej przy ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;
- 12) analizę i ocenę funkcjonowania spółki w ramach grupy spółek w rozumieniu Ksh;
- 13) informację o realizacji przez radę nadzorczą uprawnień określonego w art. 219² i art. 382¹ Ksh (doradca rady nadzorczej) oraz o efektach czynności podjętych przez doradcę rady nadzorczej;
- 14) ocenę wykorzystania majątku trwałego w działalności spółki, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości. Analiza powinna obejmować:
 - a) nieruchomości niewykorzystywane w bieżącej działalności i których wykorzystanie w przyszłości nie jest planowane, w aspekcie możliwości zbycia, dzierżawy lub wynajmu,
 - b) istotne składniki pozostałych aktywów trwałych, w tym między innymi maszyny i urządzenia niewykorzystywane w bieżącej działalności i których wykorzystanie w przyszłości nie jest planowane, w aspekcie możliwości zbycia lub likwidacji, dzierżawy lub wynajmu;
- 15) ocenę informacji Zarządu, o której mowa w pkt V.3.8 niniejszych Wytycznych, dotyczącej działalności fundacji, w których spółka jest fundatorem, w szczególności w zakresie ich gospodarki finansowej oraz realizowanych celów statutowych tych fundacji i realizowanych przez nie projektów/programów;
- 16) uwagi rady dotyczące współpracy z zarządem.

Sprawozdanie rady nadzorczej powinno zostać przyjęte uchwałą rady i załączone do dokumentów sprawozdawczych przesyłanych do podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa celem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia/zwyczajnego zgromadzenia wspólników.

Rada nadzorcza powinna sprawdzić, czy w trakcie roku obrotowego przesłała do podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa wszystkie dokumenty sprawozdawcze, a w szczególności:

- 1) regulaminy wewnętrzne funkcjonowania władz spółki (w roku ich przyjęcia lub dokonania w nich zmian):
 - a) regulamin zarządu,
 - b) regulamin rady nadzorczej,
 - c) regulamin walnego zgromadzenia, o ile został uchwalony,
 - d) regulaminy wyborcze;
- 2) kopie wszystkich podjętych przez radę uchwał;
- 3) kopie protokołów rady z posiedzeń, na których podejmowane były decyzje w sprawach powołania, odwołania i zawieszenia członków zarządu oraz z tzw. posiedzenia bilansowego, na którym przeprowadzana jest ocena rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz wniosków zarządu w sprawie podziału zysku/pokrycia straty;
- 4) kwartalne informacje o spółce, wraz z załącznikiem w formie tabeli aktualizującym dane o członkach zarządu i rad nadzorczych – w przypadku zmiany danych;
- 5) sprawozdania F-01 za miesiące kończące każdy kwartał.

2. Informacja rady nadzorczej o stosowaniu przepisów ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń oraz uchwał walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników w tym zakresie

Rada nadzorcza przedstawia informację w sprawie ukształtowania i stosowania w spółce i w grupie kapitałowej zasad wynagradzania wynikających z przepisów ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń oraz uchwał walnego zgromadzenia/zgromadzenia wspólników w zakresie kształtowania wynagrodzeń członków zarządu, jak również organu nadzorczego/ pełnomocnika wspólnika.

Stwierdzenie niewykonania obowiązków sprawozdawczych wobec podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji/udziałów należących do Skarbu Państwa może skutkować przesunięciem terminu odbycia zgromadzenia do czasu uzupełnienia dokumentów, a w skrajnym przypadku – nieudzieleniem absolutorium członkom rady nadzorczej.

VII. Sprawozdawczość Pełnomocnika Wspólnika

1. Sprawozdanie Pełnomocnika Wspólnika

Sprawozdanie Pełnomocnika Wspólnika powinno zawierać co najmniej:

- 1) sprawozdanie z działalności Pełnomocnika Wspólnika w roku obrotowym 2025 (wyszczególnienie elementów sprawozdania poniżej) – sprawozdanie to może stanowić odrębny dokument;
- 2) wyniki ocen, o których mowa w art. 219 § 3 pkt 1 i 2 Ksh (zawierające wszystkie elementy, o których mowa w punkcie II.3. niniejszego dokumentu);
- 3) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności

działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego;

- 4) ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Pełnomocnikowi Wspólnika przez zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

Zgromadzenie wspólników, jako organ zatwierdzający sprawozdania spółki z udziałem Skarbu Państwa wymaga, by roczne sprawozdania finansowe wszystkich tych spółek były badane przez firmę audytorską¹⁵.

Elementy Sprawozdania z działalności Pełnomocnika Wspólnika w roku obrotowym 2025

Pełnomocnik Wspólnika po zakończeniu każdego roku obrotowego sporządza sprawozdanie ze swojej działalności w minionym roku obrotowym, celem przedstawienia go zwyczajnemu zgromadzeniu wspólników.

Sprawozdanie powinno zawierać:

- 1) informację o powołaniu Pełnomocnika Wspólnika (data powołania, nr uchwały zgromadzenia wspólników);
- 2) informację o spotkaniach z zarządem oraz wizytach w spółce;
- 3) zestawienie decyzji, opinii i wniosków sporządzonych przez Pełnomocnika Wspólnika oraz protokołów z wyboru firmy audytorskiej i przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na wybór członka zarządu (należy podać rodzaj, numer i datę dokumentu oraz temat, jakiego dotyczy);
- 4) informację o istotnych problemach, którymi zajmował się Pełnomocnik Wspólnika, o przeprowadzonych kontrolach oraz postępowaniach wyjaśniających;
- 5) informację o realizacji przez Pełnomocnika Wspólnika zadań wynikających z uchwał zgromadzenia wspólników, a także informację o wykonaniu poleceń i zadań zleconych Pełnomocnikowi przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z udziałów należących do Skarbu Państwa, ze szczególnym uwzględnieniem:
 - a) kontroli wpływu wzrostu wynagrodzeń na sytuację finansową spółki,
 - b) realizacji obowiązków sprawozdawczych, w tym terminowości przekazywania kwartalnych informacji o spółce, informacji o udzielanych gwarancjach i poręczeniach,
 - c) wykonania obowiązku sporządzenia sprawozdań kwartalnych z działalności Pełnomocnika Wspólnika;
- 6) informację o realizacji programu strategicznego lub naprawczego;
- 7) informację o decyzjach Pełnomocnika Wspólnika odnośnie wyboru firmy audytorskiej, zleceniu ekspertyz, itp.;
- 8) analizę i ocenę funkcjonowania podmiotów grupy kapitałowej przy ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;
- 9) analizę i ocenę funkcjonowania spółki w ramach grupy spółek w rozumieniu Ksh;
- 10) informację o realizacji przez Pełnomocnika Wspólnika uprawnienia do wyboru doradcy Pełnomocnika Wspólnika, jeśli umowa spółki tak stanowi, oraz o efektach czynności podjętych przez doradcę;

¹⁵. W przypadku tzw. badania dobrowolnego, jeżeli statut/umowa spółki tak stanowi.

- 11) ocenę wykorzystania majątku trwałego w działalności spółki, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości. Analiza powinna obejmować:
 - a) nieruchomości niewykorzystywane w bieżącej działalności i których wykorzystanie w przyszłości nie jest planowane, w aspekcie możliwości zbycia, dzierżawy lub wynajmu,
 - b) istotne składniki pozostałych aktywów trwałych, w tym między innymi maszyny i urządzenia niewykorzystywane w bieżącej działalności i których wykorzystanie w przyszłości nie jest planowane, w aspekcie możliwości zbycia lub likwidacji, dzierżawy lub wynajmu;
- 12) ocenę informacji Zarządu, o której mowa w pkt. V.3.8 niniejszych Wytycznych, dotyczącej działalności fundacji, w których spółka jest fundatorem, w szczególności w zakresie ich gospodarki finansowej oraz realizowanych celów statutowych tych fundacji i realizowanych przez nie projektów/programów;
- 13) uwagi Pełnomocnika Wspólnika dotyczące współpracy z zarządem oraz wnioski Pełnomocnika w sprawie udzielenia albo nieudzielenia absolutorium członkom zarządu.

2. Informacja Pełnomocnika Wspólnika o stosowaniu przepisów ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń oraz uchwał zgromadzenia wspólników w tym zakresie

Pełnomocnik Wspólnika przedstawia informację w sprawie ukształtowania i stosowania w spółce i ewentualnie w grupie kapitałowej zasad wynagradzania wynikających z przepisów ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń oraz uchwał zgromadzenia wspólników w zakresie kształtowania wynagrodzeń członków zarządu, jak również organu nadzorczego/pełnomocnika wspólnika.

Sprawozdanie roczne Pełnomocnika Wspólnika powinno zostać załączone do dokumentów sprawozdawczych przesyłanych do podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z udziałów należących do Skarbu Państwa celem odbycia zwyczajnego zgromadzenia wspólników.

Pełnomocnik Wspólnika powinien sprawdzić, czy w trakcie roku obrotowego zarząd przesłał do podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z udziałów należących do Skarbu Państwa wszystkie dokumenty sprawozdawcze, a w szczególności:

- 1) regulamin zarządu (w przypadku zmiany);
- 2) jednolity tekst Umowy spółki (w przypadku zmiany);
- 3) roczny plan rzeczowo-finansowy;
- 4) program strategiczny lub naprawczy;
- 5) kwartalne informacje o spółce wraz z załącznikiem w formie tabeli aktualizującym dane o członkach zarządu;
- 6) sprawozdania F-01 za miesiące kończące każdy kwartał.

Stwierdzenie niewykonania obowiązków sprawozdawczych wobec podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z udziałów należących do Skarbu Państwa może skutkować przesunięciem terminu odbycia zwyczajnego zgromadzenia wspólników, a w skrajnym przypadku negatywną oceną pracy Pełnomocnika Wspólnika.