



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ EQUINICO SE

z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku, z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2025 rok, a także oceny sytuacji Spółki sporządzone na podstawie art. 382 § 3 pkt 3 ksh oraz pkt 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021

za okres: **od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku**

Modlniczka, 25 maja 2026 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE

- 1.1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej, składzie osobowym i pełnionych w niej funkcjach, a także zmianach w składzie w trakcie roku obrotowego
- 1.2. Informacja o spełnieniu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności oraz na temat składu Rady Nadzorczej w kontekście jej różnorodności
- 1.3. Informacja o istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza
- 1.4. Informacja o działalności Komitetu Audytu w 2025 roku
- 1.5. Samoocena Rady Nadzorczej

2. OCENA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2025 ROK

- 2.1. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego EQUUNICO SE za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
- 2.2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku
- 2.3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2025 roku

3. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2025

4. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z NORMAMI (COMPLIANCE) LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

- 4.1. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym w roku obrotowym 2025
- 4.2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego

5. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380¹ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

6. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

7. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382¹ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

- 8. OCENA STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ W PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
 - 8.1. Ocena stosowania zasad ładu korporacyjnego
 - 8.2. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

- 9. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW NA WSPIERANIE KULTURY, SPORTU, INSTYTUCJI CHARYTATYWNYCH, MEDIÓW, ORGANIZACJI SPOŁECZNYCH, ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH I ITP.**

- 10. WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA**

Zgodnie z art. 382 § 3¹ kodeksu spółek handlowych oraz §72 ust. 1 pkt 16 i §73 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Rada Nadzorcza Spółki **EQUNICO SE z siedzibą w Modlniczce** (dalej: „Spółka”, „EQUNICO”) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu:

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025

(dalej: „Sprawozdanie RN”)

Stosując rekomendacje i zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 (dalej: „Dobre Praktyki 2021”) oraz mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa, w tym w szczególności postanowienia art. 382 §3 i § 3¹ kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza dokonała:

- a) oceny jednostkowego sprawozdania finansowego EQUNICO SE za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku;
- b) oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku;
- c) oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej EQUNICO za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku (wraz oświadczeniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju);

w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz

- d) oceny wniosku Zarządu Spółki co do podziału zysku osiągniętego w roku 2025;
- e) oceny sytuacji Spółki EQUNICO SE, 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;
- f) oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 380¹ kodeksu spółek handlowych;
- g) oceny sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 §4 kodeksu spółek handlowych;
- h) sporządzenia informacji o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ kodeksu spółek handlowych;
- i) oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych;
- j) oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych i itp.

Ponadto, w ramach niniejszego sprawozdania przedstawiono opis działalności i funkcjonowania Rady Nadzorczej i jej komitetów w roku obrotowym 2025, informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz dokonano okresowej oceny istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej, składzie osobowym i pełnionych w niej funkcjach, a także zmianach w składzie w trakcie roku obrotowego

Zgodnie z obowiązującymi zapisami Statutu, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Uchwałą nr 20/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło na sześć osób liczbę członków Rady Nadzorczej nowej, wspólnej kadencji.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W razie złożenia rezygnacji przez członka lub członków Rady Nadzorczej – Rada Nadzorcza w okresie swojej kadencji – ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka lub nowych członków, w miejsce tego lub tych, których mandat wygasł w czasie kadencji. Prawo dokooptowania przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Powołany członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Tabela nr 1: Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 roku

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja |
|-------------------|------------------------------------|
| Dariusz Krawczyk | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Robert Wąchała | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Sergiusz Pietrosz | Członek Rady Nadzorczej |
| Maciej Grabowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Alexey Petrov | Członek Rady Nadzorczej |
| Andrzej Sadowski | Członek Rady Nadzorczej |

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EQUNICO SE (wówczas: RESBUD SE) z dnia 26 czerwca 2024 roku (uchwała nr 20) Rada Nadzorcza w 2025 roku liczyła sześć osób, a jej skład nie uległ zmianie w ciągu okresu sprawozdawczego.

Funkcje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady sprawowali odpowiednio: Pan Dariusz Krawczyk i Pan Robert Wąchała, zgodnie z treścią uchwał Rady nr 1/07/2024 i nr 2/07/2024 z dnia 1 lipca 2024 roku.

Z dniem 31 grudnia 2025 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej (i jednocześnie Komitecie Audytu) złożył pan Alexey Petrov.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Uchwałą nr 4/2026 z dnia 3 marca 2026 roku, dokonało zmiany liczby członków Rady Nadzorczej bieżącej, wspólnej kadencji ustalając ich liczbę na pięć osób.

Tabela nr 2: Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień przyjęcia sprawozdania

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja |
|-------------------|------------------------------------|
| Dariusz Krawczyk | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Robert Wąchała | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Sergiusz Pietrosz | Członek Rady Nadzorczej |
| Maciej Grabowski | Członek Rady Nadzorczej |
| Andrzej Sadowski | Członek Rady Nadzorczej |

1.2. Informacja o spełnieniu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności oraz na temat składu Rady Nadzorczej w kontekście jej różnorodności

Zgodnie z zasadą 2.3 Dobrych Praktyk 2021, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w art. 129 ust.3 ustawy z dnia 11 maja 2017r. 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.

Członkowie Rady Nadzorczej przekazali oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności, a także nie zgłosili w tym zakresie żadnych zmian do momentu przyjęcia niniejszego sprawozdania. Rada Nadzorcza zgodnie z wytycznymi w zakresie kryteriów niezależności członków rad nadzorczych spółek giełdowych, wynikających z zasad ładu korporacyjnego, a zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021” dokonała oceny czy istnieją związki i okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności oraz podjęła stosowną uchwałę w przedmiocie weryfikacji i akceptacji oświadczeń o spełnieniu kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej nowej kadencji (uchwała RN nr 3/07/2024 z dnia 01 lipca 2024r.)

Tabela nr 3: Spełnienie przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie 2.3 Dobrych Praktyk 2021.

| Imię i nazwisko | Kryteria niezależności |
|-------------------|------------------------|
| Dariusz Krawczyk | spełnia |
| Robert Wąchała | spełnia |
| Maciej Grabowski | spełnia |
| Andrzej Sadowski | spełnia |
| Sergiusz Pietrosz | nie spełnia |
| Alexey Petrov | nie spełnia |

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej posiadają wiedzę i doświadczenie z zakresu branży, w której działa Spółka, a także posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

W składzie Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu następujące osoby spełniają kryteria niezależności: Dariusz Krawczyk, Roberta Wąchała, Maciej Grabowski i Andrzej Sadowski. Osoby te nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Radzie Nadzorczej nie są znane związki lub okoliczności, które mogłyby wpływać na zakwestionowanie niezależności tych osób, w związku z czym według oceny Rady także wymóg niezależności większości członków Komitetu Audytu jest spełniony.

W 2025 roku Skład Rady Nadzorczej zapewniał należytą różnorodność w kontekście takich obszarów jak kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej zamieszczone są na stronie internetowej Spółki <https://equnico.com/wladze-spolki/>.

Spółka nie posiada sformalizowanego dokumentu w postaci polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Najważniejszym kryterium wyboru członków organów Spółki są kompetencje członków organów. Niezależnie od tego, w miarę możliwości, Spółka stara się realizować zasadę zróżnicowania składu w organach Spółki. Zasada zróżnicowania ma zapewnić odpowiedni dobór członków organów Spółki w sposób umożliwiający dotarcie do szerokiego zestawu cech i kompetencji, aby pozyskać różne punkty widzenia i doświadczenia, wiedzy i umiejętności adekwatnych do stanowiska, gwarantujących wydawanie przez członków organów niezależnych opinii i rozsądnych decyzji w całym zakresie działalności Spółki.

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej Spółka dąży do osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentowania płci w składzie Rady Nadzorczej, a co najmniej osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%. Niemniej jednak, w aktualnym okresie sprawozdawczym warunek ten nie był spełniony, z uwagi na brak obecności kobiet w składzie Rady Nadzorczej.

1.3. Informacja o istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego (lub razie konieczności przez Wiceprzewodniczącego) Rady, które odbywały się w zależności od potrzeb. Ze względu na rozproszenie członków organu, Rada Nadzorcza obradowała przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z wykorzystaniem aplikacji Teams.

Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki EQUNICO SE we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane przez Zarząd Spółki. W ramach wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza pozyskiwała niezbędne informacje z dokumentów, prezentacji i pisemnych lub ustnych wyjaśnień przedstawianych przez Zarząd.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Zarządu Spółki pełne informacje o istotnych sprawach oraz o potencjalnych ryzykach związanych z prowadzoną działalnością i sposobach ich minimalizacji.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń (w dniach: 28 marca, 29 kwietnia, 29 maja, 30 września i 28 listopada), podczas których podjęła 16 uchwał. Niezależnie pod powyższego, Rada wykonywała także swoje obowiązki podejmując 4 uchwały w trybie pisemnym (obiegowo).

Tabela nr 4: Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2025 roku

| Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza | |
|--|--|
| <p><i>W zakresie swoich kompetencji nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> • ocena jednostkowego sprawozdania finansowego EQUNICO SE za rok obrotowy 2024; • ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EQUNICO za rok obrotowy 2024; • ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2024; • ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2024; • opiniowanie śródrocznych i kwartalnych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej; • opiniowanie projektów uchwał dla Walnego Zgromadzenia Spółki; • przyjęcie Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2024; • przyjęcie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki EQUNICO SE za rok 2024; • wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej EQUNICO, w której jednostką dominującą jest EQUNICO SE, za rok 2025; • nadzór nad sprawozdawczością finansową i postępami prac audytora; • powołanie członków Zarządu nowej kadencji i powierzenie im funkcji oraz określenie wynagrodzenia; • ocena sytuacji EQUNICO SE w ujęciu skonsolidowanym; • ocena wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego; |

| | |
|--|---|
| <i>W zakresie swoich kompetencji dotyczących Zarządu - nadzór nad prawidłowością i efektywnością wydawania środków pieniężnych</i> | <ul style="list-style-type: none">• bieżąca analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki;• ocena transakcji z podmiotami powiązanymi;• wyrażenie zgody na zaciągnięcie zobowiązań;• ocena racjonalności polityki w zakresie działalności sponsoringowej/charytatywnej; |
|--|---|

Rada Nadzorcza prowadziła bieżącą ocenę wyników finansowych uzyskiwanych przez Spółkę i Grupę EQUNICO. Podstawą tej oceny były raporty finansowe przedstawiane cyklicznie przez Zarząd. Podczas posiedzeń, w których brali udział członkowie Zarządu, Rada Nadzorcza była informowana o najważniejszych wydarzeniach dotyczących Spółki i jej otoczenia, w tym o aktualnych prognozach makroekonomicznych i rynkowych oraz ich wpływie na gospodarkę, a także na działalność i wyniki finansowe oraz biznesowe Spółki i Grupy.

Szczegółowy opis poszczególnych czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2025r. znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz z podjętymi chwałami, przechowywane są w siedzibie Spółki.

1.4. Informacja o działalności Komitetu Audytu w 2025 roku

W 2025 roku Komitet Audytu działał w składzie wybranym uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/07/2024 z dnia 1 lipca 2024 roku, tj:

- Pan Maciej Grabowski - Przewodniczący Komitetu (niezależny)
- Pan Dariusz Krawczyk – Członek Komitetu (niezależny)
- Pan Alexey Petrov - Członek Komitetu

Z dniem 31 grudnia 2025r roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, a jednocześnie Komitecie Audytu złożył pan Alexey Petrov. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 1/01 z dnia 16 stycznia 2026 roku, Komitetu został uzupełniony poprzez wybór do jego składu pana Andrzeja Sadowskiego (członek niezależny).

Komitet Audytu wykonywał powierzone mu zadania w zgodzie z Ustawą z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem zasad określonych w załączniku do Uchwały nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021".

Komitet Audytu w okresie objętym sprawozdaniem na bieżąco współpracował z Zarządem Spółki i firmą prowadzącą obsługę finansowo-księgową. Komitet miał również bieżący kontakt z audytorem – Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na swoje posiedzenia zapraszał członków Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki oraz przedstawiciela firmy prowadzącej obsługę finansowo-księgową.

Komitet przede wszystkim na bieżąco monitorował czynności dotyczące sprawozdawczości finansowej, w szczególności prawidłowości sporządzenia przez Spółkę i Grupę sprawozdań finansowych, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i związanego z nią procesu atestacji oraz wykonywania obowiązków informacyjnych dotyczących emitentów.

W okresie objętym sprawozdaniem Komitet Audytu odbył pięć posiedzeń. Bieżąca praca Komitetu oraz posiedzeń odbywała się za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w ramach telekonferencji. Rekomendacje, opinie oraz oceny Komitet przyjmował w formie uchwał, które przekazywane były Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki. Podejmowana przez Komitet aktywność i przebieg czynności dokumentowane były w protokołach.

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały inne komitety, w tym komitet ds. wynagrodzeń oraz nominacji. W ocenie Rady Nadzorczej wielkość Spółki i obecny etap rozwoju jej działalności nie uzasadniały konieczności wyodrębnienia dodatkowych organów w tym zakresie.

1.5. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza EQUNICO SE sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Ponadto, przy wykonaniu swoich obowiązków członkowie Rady Nadzorczej kierują się zasadami określonymi w Regulaminie Rady Nadzorczej i Zbiorze Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej charakteryzują się zarówno doświadczeniem zawodowym, jak i odpowiednim przygotowaniem merytorycznym, niezbędnym do pełnienia funkcji członka tego organu. Działania członków Rady cechuje staranność i rzetelność w wykonywaniu swoich obowiązków, jak również zaangażowanie ukierunkowane na dbałość o interes Spółki i jej beneficjentów. Sprawna organizacja oraz doświadczenie w obszarze nadzoru, pozwoliły Radzie Nadzorczej na skuteczne wywiązywanie się ze wszystkich swoich zadań.

Liczba i czas trwania posiedzeń, a także dostęp do zasobów były wystarczające, aby umożliwić Radzie Nadzorczej wypełnianie obowiązków, a dokumenty opracowywane dla Rady Nadzorczej zawierały kompletne informacje i były przygotowywane z odpowiednim wyprzedzeniem.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku obrotowym 2025. Członkowie Rady Nadzorczej zapewniają, iż dołożyli wszelkich starań, aby powierzone im obowiązki sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki wykonywać należycie oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

W ocenie Rady Nadzorczej, obowiązujące w Spółce regulacje wewnętrzne zapewniają właściwe i rzetelne wypełnianie przez Radę Nadzorczą jej funkcji nadzorczych.

2. OCENA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2025 ROK

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki EQUNICO SE oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EQUNICO za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zostało przeprowadzone przez biegłych rewidentów z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę PANA pod numerem 3704. Kluczowym Biegłym Rewidentem odpowiedzialnym za badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy była pani Justyna Nowak (nr ewidencyjny 12450).

Firma Audytorska Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, została wybrana do przeprowadzenia ustawowego badania rocznych sprawozdań finansowych EQUNICO SE i Grupy Kapitałowej EQUNICO za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/04/2024 z dnia 25 kwietnia 2024 roku, po przeprowadzeniu procedury wyboru firmy audytorskiej przewidzianej przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej na bieżąco współpracował z firmą audytorską. W ramach posiedzeń Komitetu oraz jego prac roboczych dyskutowane były najistotniejsze tematy związane ze strategią badania rocznych sprawozdań finansowych, ich szczegółowego zakresu, progów istotności, a także rekomendacje audytora. W spotkaniach Komitetu Audytu z przedstawicielami firmy audytorskiej i podmiotu świadczącego usługi księgowe brali również udział członkowie Zarządu. Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach z 11 maja 2017r., firma audytorska złożyła do Komitetu Audytu Sprawozdanie dodatkowe z badania za 2025 rok.

2.1. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego EQUNICO SE za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych dokonała badania i oceny następujących dokumentów:

- sprawozdania z **zysków lub strat i innych całkowitych dochodów** Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025r. wykazującego zysk netto w wysokości 29 104 914 złotych
- sprawozdania z **sytuacji finansowej** sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 184 951 677 złotych
- sprawozdania z **przepływów pieniężnych** za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025r. wykazującego stan środków pieniężnych netto w wysokości 6 798 557 złotych
- sprawozdania ze **zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025r. wykazującego wartość kapitału własnego na poziomie 175 575 759 złotych
- dodatkowych not objaśniających
- informacji zawierającej opis przyjętych zasad rachunkowości

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze:

- 1) sprawozdaniem finansowym Spółki za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku,
- 2) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2025 rok, oraz ze

3) sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta, działającego w imieniu firmy audytorskiej Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
pozytywnie ocenia w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki EQUNICO SE za rok obrotowy 2025.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025r. co do wymienionych kryteriów nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta, działającego w imieniu firmy audytorskiej Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Biegły rewident dokonując badania sprawozdania finansowego wydała pozytywną opinię do przedłożonego jednostkowego sprawozdania finansowego stwierdzając, że sprawozdanie przedstawia w sposób rzetelny i jasny informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025r.

Rada Nadzorcza dokonała analizy i omówienia wyżej wskazanych dokumentów podczas posiedzenia jakie miało miejsce w dniach 29 i 30 kwietnia 2026 roku. Zapoznała się także z wnioskami i sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu dotyczącymi jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok, zgodnie z którymi dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w badanym okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta, opinią Komitetu Audytu, a także po wnikliwym rozpatrzeniu wskazanych dokumentów ocenia, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 nie budzi zastrzeżeń, wobec zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

2.2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EQUNICO za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych dokonała badania i oceny następujących dokumentów:

- skonsolidowanego sprawozdania z **zysków lub strat i innych całkowitych dochodów** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025r. wykazującego zysk netto w wysokości 26 323 000 złotych
- skonsolidowanego sprawozdania z **sytuacji finansowej** sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 492 367 000 złotych
- skonsolidowanego **sprawozdania z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025r. wykazującego stan środków pieniężnych netto w wysokości 36 291 000 złotych
- skonsolidowanego sprawozdania **ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025r. wykazującego wartość kapitału własnego na poziomie 317 544 000 złotych
- dodatkowych not objaśniających

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze:

- 1) skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku,
- 2) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2025 rok, oraz ze
- 3) sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta, działającego w imieniu firmy audytorskiej Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,

pozytywnie ocenia w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EQUNICO za rok obrotowy 2025.

Poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EQUNICO za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025r. co do wymienionych kryteriów nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta, działającego w imieniu firmy audytorskiej Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki, jako jednostki dominującej.

Zdaniem Rady Nadzorczej, zbadane sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawiają rzetelnie i jasne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej EQUNICO na dzień 31 grudnia 2025 roku, jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy 2025 roku,
- sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- prezentują dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755),
- są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdań finansowych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

2.3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2025 roku

Mając na uwadze treść §73 ust.6 Rozporządzenia z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) (Dz.U. z 2025r. poz. 755), roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz roczne sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej zostały sporządzone w formie jednego dokumentu.

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki EQUNICO SE i Grupy Kapitałowej EQUNICO w roku 2025 i

stwierdziła, że powyższe sprawozdanie jest zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, tym samym postanowiła je zatwierdzić.

Oceniając przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2025 Rada stanęła na stanowisku, że w sposób rzetelny odzwierciedla ono działalność Spółki i Grupy w ocenianym okresie, a także sytuację rozwojową tych podmiotów. Zarząd wnikliwie przedstawił sytuację zarówno finansową, jak i rynkową spółki dominującej oraz spółek zależnych.

Ponadto, biegła rewident uznała, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych oraz nie stwierdziła istotnych zniekształceń. W konsekwencji można uznać, że zawarta w sprawozdaniu biegłej opinia wskazuje, że sprawozdanie z działalności uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2025 roku.

Mając na uwadze, iż Zarząd Spółki, w oparciu o art. 84a ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o niewykonywaniu obowiązków sprawozdawczych określonych w art. 49 ust. 3b oraz rozdziału 6c ustawy o rachunkowości za rok obrotowy 2025 i w konsekwencji odstąpił od realizacji obowiązkowej sprawozdawczości ESG i jej atestacji - a jednocześnie postanowił sporządzić i opublikować dobrowolne sprawozdanie zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok 2025 na własnych zasadach, jako dokument odrębny od Sprawozdania z działalności i bez poddawania go atestacji, Rada Nadzorcza nie dokonywała jego oceny.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag i zastrzeżeń do sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej EQUNICO oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2025 roku.

3. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2025

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny przedłożonego jej wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w wysokości 29 104 914,34 złotych poprzez przekazanie:

- kwoty 14 041 915,12 złotych na pokrycie strat z poprzednich okresów oraz
- kwoty 15 062 999,22 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

Uwzględniając analizę sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2025 rok oraz treścią sprawozdania biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła przedstawione jej przez Zarząd stanowisko uzasadniające przedmiotowy wniosek i postanowiła go rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

4. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ADEKWATNOŚCI I SKUTECZNOŚCI STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, ZAPEWNIENIA ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z NORMAMI LUB MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRAKTYKAMI (COMPLIANCE) ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

4.1. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym w roku obrotowym 2025

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka EQUINICO SE zarządzana jest prawidłowo i skutecznie. Zarząd Spółki w sposób konsekwentny i uporządkowany dążył do realizacji postawionych celów, a Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jego działania w roku 2025. Jakkolwiek nie wszystkie założone cele zostały w pełni realizowane, Rada przyjęła jako uzasadnione przedstawione w tym zakresie przez Zarząd wyjaśnienia co do okoliczności zewnętrznych, które wpłynęły na tę sytuację.

W roku 2025 kontynuowano dostosowanie wewnętrznych regulacji Spółki do wymogów informacyjnych i organizacyjnych stawianych podmiotom zainteresowania publicznego. Jako ekonomicznie uzasadnione z punktu widzenia interesów Spółki, uznała Rada podjęcie przez Zarząd decyzji o odstąpieniu od wykonywania obowiązków w zakresie obowiązkowej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i rezygnacji z jej atestacji za rok obrotowy 2025 na rzecz przygotowania dobrowolnego sprawozdania ESG. Umożliwiło to znaczne ograniczenie nakładu pracy niezbędnej do przeprowadzenia procesu atestacji, a także związanych z nią kosztów.

Spółka intensywnie realizowała założenia „Strategii rozwoju na lata 2024-2026”, skupiając się na operacyjnym rozwoju Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem kluczowego rynku – Uzbekistanu. Szczególny nacisk został położony na odpowiedzialne praktyki w energetyce, rozwój kompetencji pracowników oraz inicjatywy charytatywne i sponsoringowe wzmacniające relacje polsko-uzbeckie. Uzbecka spółka zależna działająca w segmencie elektroenergetyki zrealizowała liczne projekty modernizacji i budowy linii energetycznych oraz podstacji, jednocześnie rozszerzając działalność o modernizację sieci telekomunikacyjnych. Znacząco unowocześniony został jej park maszynowy i zaplecze techniczne, podnoszące jakość produkowanych elementów stalowych i żelbetowych. Wszystko to przełożyło się na bardzo satysfakcjonujące wyniki tej Spółki, która zwiększyła przychody z prowadzonej działalności (z 262 mld SUM w 2024r. do 305 mld SUM w 2025r), a także potroiła wynik finansowy (zysk z działalności) z 8,5 mld SUM w roku poprzednim do 24 mld SUM w roku 2025. Spodziewana jest dalsza tendencja wzrostowa w tym zakresie, a to z uwagi na fakt, iż Elektrqishloqqurilish JSC zawarła kolejne atrakcyjne kontrakty.

Istotny wpływ na sytuację Spółki miał także fakt zbycia w 2025 roku udziałów w Zakładzie Produkcyjnym Mszczonów sp. z o.o. Transakcja ta spowodowała reorganizację wewnętrzną jednej ze spółek zależnych, a jednocześnie pozwoliła na uzyskanie przez Spółkę znacznego kapitału (ponad 31 mln PLN) umożliwiającego spłatę części zobowiązań Spółki oraz realizację przyszłych zamierzeń inwestycyjnych i rozwojowych.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki do największych, przyszłych czynników ryzyka należy zaliczyć okoliczności występujące na poziomie Grupy Kapitałowej, takie jak: sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie i rejonie Bliskiego Wschodu, relacja pomiędzy cenami zakupu surowców a cenami sprzedaży, oraz wzrost kosztów produkcji i energii.

Oceniając sytuację EQUNICO SE Rada Nadzorcza wskazuje, iż w roku obrotowym 2025, nie wystąpiły zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji działalności. Także zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w minionym roku obrotowym nie była zagrożona.

4.2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności tych systemów, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej. Niniejsza ocena została przeprowadzona w wyniku m.in. weryfikacji i omawiania przez Komitet Audytu Spółki raportów, sprawozdań oraz informacji przedstawianych przez Zarząd, informacji Zarządu na temat oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta, w tym przedstawionych w ramach omawiania sprawozdania z badania sprawozdań finansowych.

W EQUNICO SE kontrola wewnętrzna prowadzona jest na bieżąco w procesie zarządzania Spółką. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w ramach struktur organizacyjnych, a ponadto przez Zarząd oraz wspierana przez Radę Nadzorczą i Komitet Audytu. Wszystkie jednostki zaangażowane w system kontroli wewnętrznej wypełniają swoje obowiązki zgodnie ze stosownymi przepisami prawa w celu zapewnienia właściwego poziomu bezpieczeństwa działalności Spółki.

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Półroczne i roczne sprawozdania finansowe Spółki EQUNICO SE oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej EQUNICO poddawane są odpowiednio przeglądowi lub badaniu dokonywanemu przez biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą. Przegląd sprawozdań półrocznych za I półrocze 2025 roku oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2025 rok zostały przeprowadzone przez Firmę Audytorską *Misters Auditor Adviser Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie.

Należy podkreślić, iż zadania z zakresu monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywane są również przez Komitet Audytu. Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym otrzymywała bezpośrednio lub za pośrednictwem Komitetu Audytu informacje i raporty pochodzące odpowiednio od Zarządu Spółki lub biegłego rewidenta.

Nadzór nad zgodnością działalności z prawem (*compliance*) jest sprawowany na poziomie działania organów nadzorczych i zarządzających w Spółce, przy wsparciu prawnym i doradczym podmiotów zewnętrznych (kancelarie prawne). Taki model działania umożliwia sprawne działanie w zakresie monitorowania otoczenia prawnego, tworzenia regulacji wewnętrznych, oceny przypadków łamania prawa oraz uzyskiwania z odpowiednim wyprzedzeniem informacji o konieczności podjęcia określonych działań w związku z wejściem w życie nowych obowiązków.

Spółka stara się na bieżąco monitorować aktualnie obowiązujące procedury wewnętrzne i w razie konieczności ich aktualizacji lub zidentyfikowania nieprawidłowości, wdrażać odpowiednie zmiany. Na bieżąco, w ramach zadań wykonywanych przez Radę Nadzorczą lub Komitet Audytu, monitorowana jest zgodność ze zmieniającymi się przepisami i ich interpretacjami w takich dziedzinach jak:

- ład korporacyjny,
- rozporządzenie RODO,
- rozporządzenie MAR,
- przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML),
- regulaminy i polityki prywatności,
- procedury ochrony sygnalistów,
- wewnętrzne regulacje (polityki, regulaminy, procedury).

Przykładem podjętych w 2025 roku działań z zakresu przywołanych obszarów były m.in.:

- a) aktualizacja Polityk i Procedur dot. wyboru firmy audytorskiej w zakresie uzupełniania o regulacje dotyczące atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (ESG),
- b) aktualizacja Regulaminu Komitetu Audytu,
- c) przyjęcie Procedury Antykorupcyjnej

W związku z brakiem organizacyjnego wyodrębnienia podmiotu zarządzającego audytem wewnętrznym, w wyniku przeprowadzonej własnej oceny sytuacji, Rada Nadzorcza zgodziła się ze stanowiskiem Zarządu, że na chwilę obecną nie istnieje konieczność powołania odrębnej funkcji zarządzającego audytem wewnętrznym w Spółce.

W opinii Rady Nadzorczej systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance funkcjonują prawidłowo, są skuteczne i adekwatne do skali i rodzaju prowadzonej działalności oraz realizowane w sposób zgodny z obowiązującym prawem. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje ich funkcjonowanie w Spółce.

5. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380¹ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

Powyższy obowiązek Zarządu został zniesiony w Spółce z dniem 9 sierpnia 2024 roku (rejestracja zmiany w KRS) w związku ze zmianą Statutu Spółki, w którym (na mocy Uchwały Nr 3 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2024 roku) wyłączono obowiązki informacyjne Zarządu określone w art. 380¹ §1 i §2 kodeksu spółek handlowych (§ 11 ust.9 Statutu).

Niezależnie od powyższego, w ocenie Rady Nadzorczej Zarząd należycie realizował obowiązek udzielania informacji, o którym mowa w art. 380¹ kodeksu spółek handlowych. Zarząd przekazywał członkom Rady informacje o swoich działaniach oraz o sprawach istotnych dla funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej bądź to w formie ustnej, tj. przy okazji osobistych spotkań z członkami Rady lub na posiedzeniach Rady Nadzorczej, bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej, która przekazywano także dokumenty wewnętrzne Spółki.

Rada Nadzorcza wskazuje, że była informowana m.in. o:

- a) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie,
- b) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki,
- c) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki,
- d) transakcjach oraz innych zdarzeniach i okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność.

6. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

Rada Nadzorcza nie stwierdziła naruszeń w sporządzaniu, bądź terminowości przekazywania Radzie informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień. W ocenie Rady Nadzorczej były one w 2025 roku przygotowywane i przekazywane w sposób właściwy oraz zawierały rzetelne i jasne dane.

Członkowie Zarządu w całym okresie sprawozdawczym mieli bieżący kontakt z członkami Rady, przede wszystkim z jej Przewodniczącym i Wiceprzewodniczącym. Informacje i dokumenty związane z aktualną i planowaną działalnością Spółki były prezentowane członkom Rady i omawiane z nimi także przy okazji ich osobistych spotkań z członkami Zarządu.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd żądanych informacji, dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień.

7. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382¹ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

Obowiązek zawarcia tej informacji w sprawozdaniu Rady Nadzorczej związany jest z art. 382¹ kodeksu spółek handlowych, umożliwiającym Radzie Nadzorczej podjęcie uchwały w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (tzw. doradcę rady nadzorczej). Nadto, zgodnie z powołanym przepisem doradca Rady Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza EQUNICO SE nie skorzystała z możliwości powołania doradcy Rady Nadzorczej, a w konsekwencji nie zaistniały jakiegokolwiek koszty z tego tytułu.

8. OCENA STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ W PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

8.1. Ocena stosowania zasad ładu korporacyjnego

W celu dokonania oceny Rada Nadzorcza zapoznała się z:

- opublikowaną przez Spółkę Informacją na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 (Raporty EBI nr 1/2024)
- Raportem w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w EQUNICO SE w 2025 roku
- oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zawartym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2025 roku
- zakresem informacji dotyczących ładu korporacyjnego zamieszczonych na stronie internetowej Spółki, oraz

przeprowadziła analizę i oceniła czy informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego są zgodne ze stanem faktycznym, wyczerpujące, merytoryczne oraz spójne.

W 2025 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021. Zgodnie z Informacją dotyczącą ostatniej aktualizacji stanu stosowania dobrych praktyk spółek notowanych na GPW z dnia 11 kwietnia 2024r., Spółka przyjęła do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” z wyłączeniem 12-stu zasad. Zarząd podjął decyzję, iż nie będą stosowane rekomendacje i zasady Dobrych Praktyk 2021 w zakresie punktów: 1.3.1., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 1.6., 2.1, 2.2., 2.11.6, 3.4, 3.5, 3.6 i 4.11.

W opublikowanej za pośrednictwem systemu EBI informacji (Raport EBI nr 1/2024) zawarto szczegółowe informacje na temat stosowania, bądź nie stosowania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego oraz dodatkowe wyjaśnienia w zakresie niektórych zasad.

Treść Informacji dostępna jest na jej stronie internetowej: <https://equnico.com/lad-korporacyjny/> w zakładce: Relacje inwestorskie.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka zobowiązana jest w rocznym raporcie okresowym zawrzeć, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Oświadczenia ma zawierać elementy wskazane w § 72 ust. 7 pkt 5 ww. Rozporządzenia.

Zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 9 kwietnia 2014 roku w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (2014/208/UE), w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego przedstawiony jest komentarz dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w odniesieniu do zagadnień mających największe znaczenie dla akcjonariuszy.

W opinii Rady Nadzorczej, Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2025 roku (pkt. VI. Sprawozdania) zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem oraz w sposób i rzetelny opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego w Spółce.

8.2. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę ciężących na niej obowiązków informacyjnych w 2025 roku.

Spółka, stosując się do obowiązków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w sposób rzetelny oraz wyczerpujący w drodze publikacji raportów bieżących i okresowych z wykorzystaniem systemu ESPI, przekazywała w roku 2025 informacje o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Spółka prowadziła także komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego, rzetelnie informując o sprawach jej dotyczących. W tym celu spółka wykorzystywała różnorodne narzędzia i formy porozumiewania się, przede wszystkim korporacyjną stronę internetową <https://equnico.com/>, na której zamieszczała wszelkie informacje istotne dla inwestorów. Spółka przekazywała także informacyjne do publicznej wiadomości wykorzystując media branżowe i kanały społecznościowe.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka w prawidłowy sposób wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

9. OCENA ZASADNOŚCI WYDATKÓW NA WSPIERANIE KULTURY, SPORTU, INSTYTUCJI CHARYTATYWNYCH, MEDIÓW, ORGANIZACJI SPOŁECZNYCH, ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH I ITP.

Spółka w 2025 roku w ramach współpracy z Ambasadą Republiki Uzbekistanu w Polsce zrealizowała projekt charytatywny na rzecz szkół średnich w Republice Uzbekistanu przekazując bezpłatnie 30 laptopów uczniom dwóch szkół podstawowych. Celem projektu było wzmocnienie współpracy edukacyjnej między Polską a Uzbekistanem oraz dostarczenie uczniom nowoczesnych narzędzi wspierających ich rozwój i edukację. Inicjatywa została zrealizowana z okazji Międzynarodowego Dnia Dziecka.

Ponadto, Spółka EQUINICO SE była partnerem wydarzenia zorganizowanego przez Ambasadę RP w Taszkencie z okazji sprawowania przez Polskę Prezydencji w Radzie Unii Europejskiej. Główną atrakcją wieczoru było solowe wystąpienie wybitnego polskiego pianisty i kompozytora Pana Leszka Możdżera. Udział w tym prestiżowym wydarzeniu przyczynił się do promocji polskiej kultury za granicą oraz wzmocnienia pozytywnego wizerunku EQUINICO SE jako odpowiedzialnego partnera zaangażowanego w działania dyplomatyczne i kulturalne.

Obie inicjatywy wpisują się w strategię EQUINICO SE w zakresie ESG oraz budowania długoterminowych relacji międzynarodowych. Wydatki poniesione w tym zakresie nie były znaczne i w ocenie Rady adekwatne do uzyskanych korzyści wizerunkowych. Mając na uwadze, że działania te wzmocniły relacje z Ambasadą Uzbekistanu w Polsce oraz Ambasadą RP w Taszkencie, a także przyczyniły się do promocji marki EQUINICO jako firmy odpowiedzialnej społecznie, Rada Nadzorcza uznała je za w pełni racjonalne i zasadne.

10. WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA

1/ Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z przedstawionymi sprawozdaniami finansowymi, opiniami biegłego rewidenta, informacjami i wyjaśnieniami uzyskanymi od Zarządu Spółki oraz mając na względzie ich pozytywne oceny, **wnosi do Walnego Zgromadzenia o:**

- 1) zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Spółki EQUINICO SE za rok obrotowy 2025;
- 2) zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EQUINICO za 2025 rok;
- 3) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025;
- 4) przyjęcie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2025

i tym samym podjęcie uchwał o treści wskazanej powyżej.

2/ Ponadto, wobec pozytywnej oceny działalności Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza **wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Zarządu EQUINICO SE absolutorium** z wykonania przez nich obowiązków w 2025 roku:

- Panu Krzysztofowi Długoszowi za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- Pani Joannie Dyja za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

i podjęcie uchwał w powyższym zakresie.

3/ Rada Nadzorcza **zwraca się także do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej EQUNICO SE** z wykonania obowiązków w 2025 roku:

- Panu Alexeyowi Petrov za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- Panu Sergiuszowi Pietroszowi za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- Panu Maciejowi Grabowskiemu za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- Panu Dariuszowi Krawczykowi za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- Panu Andrzejowi Sadowskiemu za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- Panu Robertowi Wąchale za okres: od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

i podjęcie uchwał w powyższym zakresie.

Dnia, 25 maja 2026r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej: