



SUNEX[®]

> 2025

Sprawozdanie Zarządu z działalności SUNEX S.A.

i Grupy Kapitałowej SUNEX za 2025 rok

Dane za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie kapitałowej.....	7
II. Działalność w roku obrotowym 2025	8
III. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.....	11
IV. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej w najbliższym roku obrotowym	12
V. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.....	15
VI. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Spółki lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki	15
VII. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług – jeżeli są istotne – albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	15
VIII. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką	16
IX. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	19
X. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania	19
XI. Informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi kapitałowo i osobowo wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym	20

XII. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	20
XIII. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	23
XIV. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Spółki.....	23
XV. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	23
XVI. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	23
XVII. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	23
XVIII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	24
XIX. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	24
XX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki	25
XXI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i grupą kapitałową	39
XXII. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	39
XXIII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki	39
XXIV. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	40
XXV. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, oddzielnie dla każdej osoby.....	40
XXVI. Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	40
XXVII. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	41

XXVIII.	Daty zawarcia przez Spółkę umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa; czy Spółka korzystała z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług; wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi	41
XXIX.	Dodatkowe informacje	42
1.	Przewidywany rozwój jednostki	42
2.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	42
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	43
4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	43
5.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	43
6.	Informacje o posiadanych przez jednostkę instrumentach finansowych w zakresie ryzyk dotyczących płynności	43
7.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	44
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki	44
9.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Spółki będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzić skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	45
10.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	46
11.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	47
12.	Informacja o udziałach własnych	47

13.	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	47
14.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	48
XXX.	Ład korporacyjny	48
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka lub na którego stosowanie mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	48
2.	Wskazanie zakresu odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	48
3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	52
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	53
5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	54
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	54
7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	54
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	54
9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.....	55
10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	55
11.	Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.	56
12.	Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków	

w danym okresie sprawozdawczym, a w przypadku gdy emitent nie stosuje takiej polityki -
wyjaśnienie takiej decyzji. 61

I. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie kapitałowej

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: SUNEX S.A.

Siedziba jednostki: Racibórz ul. Piaskowa 7, Polska

Forma prawna jednostki: Spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Racibórz ul. Piaskowa 7

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Racibórz

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: 2821Z

Nazwa jednostki dominującej: SUNEX S.A.

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy: Polska Ekologia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Numer KRS:	0000375404
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	277950758
NIP:	639-18-14-766
Telefon:	32 414-92-12
Poczta e-mail:	info@sunex.pl
Strona www:	www.sunex.pl
Liczba akcji:	Stan na dzień 31.12.2025 r. Seria A 5 000 000 sztuk Seria B 15 291 535 sztuk Seria E 2 000 000 sztuk Razem 22 291 535 sztuk
Zarząd:	Romuald Kalyciok, Prezes Zarządu Marek Kossmann, Członek Zarządu
Podstawowy przedmiot działalności:	2821Z
Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie:	Usługi inne (UIN)

Firma SUNEX powstała w 2002 roku w Raciborzu. Spółka działa w branży związanej z odnawialnymi źródłami energii oferując szeroką gamę urządzeń stosowanych zarówno w technice grzewczej oraz technice solarnej, a także bogatą propozycję podzespołów i elementów montażowych stosowanych w obu tych technikach.

Założycielem Spółki jest Romuald Kalyciok, którego działalność od 1995 roku w Polsce i poza granicami kraju pozwoliła na zdobycie przez SUNEX pozycji niekwestionowanego lidera.

Spółka SUNEX od 30.07.2015 r. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych, natomiast wcześniej akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

Na dzień 31.12.2025 r. w skład Grupy Kapitałowej SUNEX wchodzi następujące jednostki objęte konsolidacją:

1. SUNEX S.A. – jednostka dominująca – głównym obszarem działalności jest produkcja i dostawy innowacyjnych urządzeń z branży OZE i grzewczej takich jak pompy ciepła, zasobniki C.W.U, kolektory solarne, grupy pompowe, systemy montażowe do instalacji PV.

2. Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. – jednostka zależna – głównym obszarem działalności są dostawy i montaż rozwiązań OZE dla jednostek samorządowych w oparciu o przetargi publiczne.

3. Gloobi GmbH – jednostka zależna z siedzibą na terenie Niemiec. Głównym obszarem działalności spółki jest handel w zakresie branży OZE.

4. Krobath Bad Heizung Service GmbH – jednostka zależna z siedzibą przy Brückenkopfgasse 7, 8330 Feldbach w Austrii. Działalność Krobath Bad Heizung Service GmbH to komercyjna realizacja wszelkich działań z zakresu instalacji grzewczych i wentylacyjnych, instalacji gazowych i wodnych w budynkach. Spółka posiada 5 lokalizacji w Graz, Feldbach, Fürstenfeld, Jennersdorf i Straden.

5. Drolsbach GmbH – spółka zależna. Spółka jest kompleksowym dostawcą i usługodawcą w zakresie instalacji grzewczych i sanitarnych od 1969 r. Zakres działalności obejmuje m.in. instalacje nowego systemu grzewczego, późniejsze prace konserwacyjne i serwisowe, nowe budowy lub renowacje nieruchomości, modernizację pomieszczeń sanitarnych.

W ramach przekształcenia formy prawnej podmiotu Drolsbach na spółkę GmbH – t.j. odpowiednik spółki z o.o. na prawie niemieckim w dniu 20.03.2025 r. SUNEX S.A. zakupiła od spółki zależnej Drolsbach GmbH & Co 100 % udziałów podmiotu Drolsbach Verwaltungsgesellschaft GmbH (jedyne go komplementariusza Drolsbach GmbH & Co) za kwotę 30 000,00 euro. W tym samym dniu dokonano podwyższenia kapitału spółki Drolsbach Verwaltungsgesellschaft GmbH z dotychczasowej wysokości 25 000,00 euro o kwotę 100,00 euro.

6. Gloobi Handels GmbH - spółka zależna. Ze względu na niską istotność skali działalności podmiotu w stosunku do obecnej skali działalności Emitenta odstąpiono od konsolidacji danych finansowych na 31.12.2025 r.

W dniu 10 kwietnia 2025 r., SUNEX zbyła 476 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 8,65 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna. Do momentu zbycia udziałów, VESSUN sp. z o.o. była jednostką stowarzyszoną.

Jednocześnie Zarząd Emitenta powziął wiadomość o podobnej transakcji zbycia dokonanej przez podmiot dominujący wobec Emitenta - Polską Ekologię sp. z o.o. Przedmiotem tej transakcji jest zbycie 22,25 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna.

Poza podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej SUNEX Emitent posiada także 7,9 % udziałów w spółce SA-Energietechnik GmbH.

Spółką dominującą wobec SUNEX S.A. jest spółka Polska Ekologia Sp. z o.o. Na dzień przekazania raportu do publikacji Polska Ekologia sp. z o.o. posiada 52,81% udziału w kapitale SUNEX S.A. oraz 61,45% głosów na WZA. Opis spółek tworzących grupę znajduje się w punkcie Opis Grupy Kapitałowej SUNEX Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025.

II. Działalność w roku obrotowym 2025

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SUNEX za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi w złotych oraz w euro:

Lp.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej SUNEX	PLN		EUR	
		Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
I	Przychody netto ze sprzedaży	218 339 125,89	207 755 410,49	51 529 105,52	48 268 066,19
II	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 474 654,03	41 466 585,39	10 024 226,85	9 633 982,02
III	Amortyzacja	14 737 534,37	13 671 812,83	3 478 130,46	3 176 388,84
IV	Wynik z działalności operacyjnej	(15 548 616,58)	(18 002 265,38)	(3 669 549,84)	(4 182 488,12)
V	Zysk (strata) brutto	(21 072 928,08)	(24 869 304,00)	(4 973 314,47)	(5 777 915,52)
VI	Zysk (strata) netto	(20 195 248,22)	(20 132 184,70)	(4 766 177,72)	(4 677 334,86)
VII	Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	19 529 481,25	6 645 770,92	4 609 053,44	1 544 020,01
VIII	Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	(6 101 940,91)	(19 852 131,96)	(1 440 088,01)	(4 612 269,87)
IX	Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	(12 930 760,35)	12 319 962,22	(3 051 722,92)	2 862 311,75
X	Przepływy pieniężne netto razem	496 780,00	(886 398,82)	117 242,52	(205 938,11)
XI	EBITDA	(811 082,21)	(4 330 452,55)	(191 419,38)	(1 006 099,29)

Lp.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej SUNEX	PLN		EUR	
		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
I	Aktywa razem	275 239 526,26	294 253 177,41	65 119 248,17	68 863 369,39
II	Długoterminowe zobowiązania	72 508 232,06	79 499 012,98	17 154 809,20	18 604 964,42
III	Krótkoterminowe zobowiązania	120 292 809,05	112 177 086,69	28 460 219,33	26 252 536,08
IV	Kapitał własny	82 438 485,15	102 577 077,74	19 504 219,64	24 005 868,88
V	Kapitał zakładowy	17 833 228,00	17 833 228,00	4 219 184,71	4 173 467,82

*dane bilansowe przeliczono według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 (kurs 4,2267) i 31 grudnia 2024 (kurs 4,2730).

Wybrane wskaźniki rentowności i płynności kształtowały się w następujący sposób:

Wybrane wskaźniki GK SUNEX	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Bieżący wskaźnik płynności	0,84	1,03
Wskaźnik płynności szybki	0,31	0,34
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,70	0,65
ROE Rentowność kapitałów własnych	-24,5%	-19,6%
ROA Rentowność aktywów	-7,4%	-6,9%

Wybrane wskaźniki jednostkowe	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Bieżący wskaźnik płynności	0,92	1,15
Wskaźnik płynności szybki	0,26	0,26
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,59	0,55
ROE Rentowność kapitałów własnych	-20,5%	-15,2%
ROA Rentowność aktywów	-8,3%	-6,8%

W okresie sprawozdawczym podstawowe wartości rachunku zysków i strat ukształtowały się następująco:

Lp.	Wybrane dane finansowe GK SUNEX	PLN		EUR	
		Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
I	Przychody netto ze sprzedaży	218 339 125,89	207 755 410,49	51 529 105,52	48 268 066,19
II	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 474 654,03	41 466 585,39	10 024 226,85	9 633 982,02
III	Amortyzacja	14 737 534,37	13 671 812,83	3 478 130,46	3 176 388,84
IV	Wynik z działalności operacyjnej	(15 548 616,58)	(18 002 265,38)	(3 669 549,84)	(4 182 488,12)
V	Zysk (strata) brutto	(21 072 928,08)	(24 869 304,00)	(4 973 314,47)	(5 777 915,52)
VI	Zysk (strata) netto	(20 195 248,22)	(20 132 184,70)	(4 766 177,72)	(4 677 334,86)
VII.	EBITDA	(811 082,21)	(4 330 452,55)	(191 419,38)	(1 006 099,29)
VIII.	ROS - Rentowność sprzedaży	-9,3%	-9,7%	-9,3%	-9,7%

Lp.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
		Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
I	Przychody netto ze sprzedaży	106 382 013,16	106 182 182,35	25 106 677,32	24 669 435,05
II	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 696 374,34	11 153 778,89	2 288 391,94	2 591 370,96
III	Amortyzacja	9 810 228,43	8 881 601,22	2 315 262,07	2 063 473,17
IV	Wynik z działalności operacyjnej	(11 391 479,02)	(15 514 359,31)	(2 688 444,97)	(3 604 469,89)
V	Zysk (strata) brutto	(20 614 156,88)	(21 174 456,57)	(4 865 042,22)	(4 919 487,15)
VI	Zysk (strata) netto	(18 870 572,88)	(16 848 709,57)	(4 453 547,83)	(3 914 481,10)
VII.	EBITDA	(1 581 250,59)	(6 632 758,09)	(373 182,90)	(1 540 996,72)
VIII.	ROS - Rentowność sprzedaży	-17,7%	-15,9%	-17,2%	-15,9%

*dane bilansowe przeliczono według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 (kurs 4,2267) i 31 grudnia 2024 roku (kurs 4,2730).

W roku 2025 nadal utrzymywała się niekorzystna dla całej Grupy sytuacja przychodowa. Pomimo tego udało się utrzymać ciągłość działalności. Rozpoczęto rozmowy z bankami na temat utrzymania finansowania w kolejnych latach. Na dzień publikacji finalizowane jest porozumienie na temat dalszych warunków współpracy, podpisanie umowy przewidziano na maj.

Umożliwieniu kontynuacji działalności sprzyjały: takie czynniki jak:

1. Duża dywersyfikacja oferty Grupy - Emitent posiada w ofercie bardzo szeroką paletę rozwiązań OZE, takich jak pompy ciepła, zasobniki c.w.u., grupy pompowe, zestawy i elementy montażowe do systemów PV, kolektory termiczne, systemy sterowania urządzeniami OZE, urządzenia do serwisowania instalacji OZE. Spółki zależne działają na szeroko rozumianym rynku sprzedaży towarów i usług produktów Emitenta oraz w branżach pokrewnych.
2. Wysoka dbałość o jakość produktów w globalnym procesie produkcyjnym począwszy od wyboru surowców i materiałów w odpowiednich wymaganych standardach jakościowych poprzez całościowy proces produkcyjny obejmujący kontrolę jakości oraz proces logistyczny zgodnie z normami jakościowymi Spółki wydanymi przez kluczowe instytucje certyfikujące: PN-EN ISO 9001:2015 i PN-EN ISO 14001:2015 wydany przez Polską Akademię Jakości Cert Sp. z o.o.: 2424/05/2018/ZSZ/N; Certyfikat Zgodności Zakładowej Kontroli Produkcji wydany przez TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o., Certyfikat 2627-CPR-1090-1.84941730.TUVRh.19.01 oraz Certyfikat 2627-CPR-1090-1.84941730.TUVRh.19.02.
3. Posiadane od 2016 roku certyfikaty dla procesu wytwarzania konstrukcji metalowych (certyfikacja procesu spawalniczego – zgodność z normą PN-EN ISO 3834-2). Fakt posiadania tych wymagających certyfikatów, przyczynia się bezpośrednio do pozyskania kolejnych zamówień na elementy systemów montażowych,

w szczególności na rynku niemieckim.

4. Wysoka dbałość o efektywność kosztową, stały nadzór i działania kontrolingowe monitorujące procesy w Spółce. Wdrożenie procesu ograniczenia kosztów we wszystkich aspektach działalności Grupy.
5. Elastyczna reakcja na zmiany, jakie zachodzą na podstawowych rynkach eksportowych, którymi są kraje niemieckojęzyczne. Rozwijanie działalności przez spółki zależne i podmioty nabyte/utworzone w roku 2024 na rynku niemieckim i austriackim.
6. Rozwój nowych kanałów sprzedaży za pośrednictwem platform internetowych w obu spółkach zależnych dedykowanych do obsługi tego kanału sprzedaży (Gloobi GmbH w Niemczech i Gloobi Handels GmbH w Austrii).
7. Rozwój palety usług monterskich i serwisowych w branży instalacyjnej (głównie OZE), które pozwalają na pokrycie rosnącego rynku tych usług (rozwój spółek Krobath Bad Heizung Service GmbH w Austrii oraz Drolsbach GmbH w Niemczech).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przepływów pieniężnych w roku 2025.

	Za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	19 529 481,25	6 645 770,92
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 101 940,91)	(19 852 131,96)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(12 930 760,35)	12 319 962,22

III. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SUNEX obejmuje okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku. Pod pojęciem MSSF rozumie się w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości: Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone

w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 r. zostało sporządzone na podstawie MSSF i zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jako dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024.
- Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, a także jako dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (sporządzone metodą pośrednią) za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, a także jako dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, a także jako dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r.

Kontynuacja działania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej SUNEX w dającej się przewidzieć przyszłości, uwzględniając wpływ międzynarodowej sytuacji polityczno-gospodarczej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkie ryzyka kontynuacji działalności zostały opanowane w takim stopniu, że prawdopodobieństwo ich wystąpienia Zarząd szacuje jako znikome.

Kredyty i pożyczki spłacane są terminowo. Nie naruszono żadnych istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki. Naruszenia kowenantów bankowych w ciągu 2025 zostały na bieżąco objęte waiverami (oświadczenia o rezygnacji z uprawnień do zmiany umowy) przez banki finansujące Emitenta.

W dniu 27.10.2025 r. spółki SUNEX S.A., Polska Ekologia sp. z o.o. oraz Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. zawarły umowę współpracy określającą dalsze warunki finansowania przez ING Bank Śląski, PKO BP S.A. oraz Bank Millennium S.A. Zawierając umowę strony uzgodniły prolongatę istniejącego finansowania do najdalszej daty 28 stycznia 2026 r., którą dalszymi aneksami przesunięto na dzień 30.04.2026 r. Ponadto uzgodniono zawieszenie badania przez banki poziomu wskaźników finansowych. Jednocześnie zawarta umowa i realizacja warunków w niej zawartych są podstawą do dalszych negocjacji z bankami mającymi na celu zawarcie długoterminowego porozumienia dotyczącego finansowania grupy. Na okres objęty umową współpracy banki dokonały zawieszenia spłat rat kapitałowych kredytów ze spłatami ratalnymi w okresie 10/2025 – 03/2026.

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie w ciągu roku 2025 nie miała znacznego wpływu na działalność SUNEX S.A., ponieważ Spółka nie oferowała na rynku ukraińskim, a także na rosyjskim, swoich towarów i wyrobów. Przed 24.02.2022 r. SUNEX S.A. dokonywał zakupu części półproduktów i surowców zarówno w Ukrainie (szkło solarne, niektóre typy zasobników) jak i w Rosji (stal, aluminium). Nie były to jednak ilości znaczące w całym wolumenie zakupowym.

Sytuacja na Bliskim Wschodzie, w tym eskalacja konfliktów (napięcia izraelsko-irańskie, sytuacja w cieśninie Ormuz), stanowi istotne ryzyko geopolityczne dla prowadzenia niektórych rodzajów działalności gospodarczych. SUNEX identyfikuje ryzyka dla swojej działalności związane z tymi konfliktami jako umiarkowane. Rynki wschodnie nie są rynkami zbytu czy bezpośrednich dostaw dla spółki. Jednak dynamiczna sytuacja wpływająca na czynniki makroekonomiczne, wpływające na ceny energii, transportu i surowców w globalnej gospodarce, pośrednio może wpływać na wyniki osiągnięte przez spółkę.

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta. Biegły rewident sporządził raport bez uwag i zastrzeżeń.

IV. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Spółki i jej grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej w najbliższym roku obrotowym

W okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała jednostkowe przychody ze sprzedaży w wysokości 106 382 013,16 PLN. Przychody skonsolidowane w tym okresie wyniosły 218 339 125,89 PLN. Wynik jednostkowy z działalności operacyjnej w okresie objętym raportem wyniósł -11 391 479,02 PLN, wynik operacyjny skonsolidowany wyniósł -15 548 616,58 PLN. Wynik jednostkowy netto Spółki zamknął się kwotą -18 870 572,88 PLN, skonsolidowany wynik netto wyniósł w tym okresie -20 195 248,22 PLN.

W perspektywie kolejnego roku obrotowego GK SUNEX zamierza realizować dotychczasową strategię rozwoju. Pomimo trudnej sytuacji zarówno w roku 2024 jak i w roku 2025 na rynku krajowym i niemieckim zdecydowano o wykorzystaniu zgromadzonego potencjału grupy do kolejnego skoku rozwoju organizacji.

Na przełomie roku 2025 i 2026 prowadzono prace nad wprowadzeniem produktów SUNEX do nowych, dużych odbiorców. Zwłaszcza w zakresie produkcji zasobników, grup pompowych i innych elementów asortymentu należących do segmentu grzewczego produkcji Emitenta. Pierwsze efekty w postaci wzrostu zamówień są już widoczne w pierwszym kwartale 2026.

Również w obszarze elementów montażowych PV portfel zamówień w pierwszym kwartale 2026 wzrósł w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego. W obydwu tych segmentach rozwijane są nowe produkty, takie jak nowe typy zasobników wykorzystywanych w zasobnikach grzewczych, elementy do wiat fotowoltaicznych, nowe rozwiązania w osprzęcie do instalacji grzewczych, systemy zintegrowane.

Istotnym wydarzeniem w roku 2025 było wynegocjowanie warunków kontynuacji finansowania komercyjnego w Grupie. Wskutek podjętych rozmów SUNEX S.A., spółka dominująca Polska Ekologia sp. z o.o. oraz spółka zależna Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. w dniu 27.10.2025 r. zawarły umowę współpracy określającą dalsze warunki finansowania przez ING Bank Śląski, PKO BP S.A. oraz Bank Millennium S.A. Zawierając umowę strony uzgodniły przedłużenie istniejącego finansowania do najdalszej daty 28 stycznia 2026 r., którą dalszymi aneksami przesunięto na dzień 30.04.2026 r. Ponadto uzgodniono zawieszenie badania przez banki poziomu wskaźników finansowych w datach testowania przewidzianych umowami finansowania, a banki zobowiązały się w okresie współpracy do niepodejmowania czynności egzekucyjnych, zabezpieczających, nieustanawiania dodatkowych zabezpieczeń poza ustalonymi odrębnie i niezmiennymi istniejących warunków umownych. Strony ustaliły także ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci: hipotek umownych na nieobciążonych dotąd nieruchomościach Spółki oraz hipotek umownych z dalszym pierwszeństwem zaspokojenia, zastawów rejestrowych na maszynach, zastawów na znakach towarowych, zastawów rejestrowych i finansowych na rachunkach bankowych, zabezpieczeń na udziałach spółek zagranicznych, nowych oświadczeń o poddaniu się egzekucji, a także poręczeń. Jednocześnie zawarta umowa i realizacja warunków w niej zawartych są podstawą do dalszych negocjacji z bankami mającymi na celu zawarcie długoterminowego porozumienia dotyczącego finansowania grupy. Na okres objęty umową współpracy banki dokonały zawieszenia spłat rat kapitałowych kredytów ze spłatami ratalnymi w okresie 10/2025 – 03/2026.

Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. – jednostka zależna

W roku 2025 sfinalizowano realizację zadania przetargowego w Gminie Sitno. Było to jedno z pierwszych zadań zakończonych podpisaniem umowy w ramach nowego rozdania środków publicznych. W ramach umowy zrealizowano 451 instalacji fotowoltaicznych dla budynków jednorodzinnych, a wartość kontraktu opiewała na 3,4 mln zł brutto.

Wskutek malejących rentowności na kontraktach krajowych, po dniu bilansowym podjęto decyzję kierunkową zmierzającą do zakończenia działalności związanej z udziałem w nowych przetargach jednostki zależnej tj. spółki Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o., której głównym obszarem działalności są dostawy i montaż rozwiązań OZE dla jednostek samorządowych w oparciu o przetargi publiczne. Głównym czynnikiem wpływającym na podjętą decyzję były obniżające się rentowności tej działalności angażującej kapitał i zmniejszający się udział produktów własnych w ramach realizowanych zadań na rzecz komponentów nabywanych od dostawców zewnętrznych. Planuje się połączenie spółki zależnej z Emitentem. Połączenie takie zabezpieczy zobowiązania gwarancyjne i serwisowe dla już zamontowanych instalacji oraz pozwoli utrzymać kompetencje, know-how i referencje w przypadku poprawy sytuacji na rynku w tym zakresie i da możliwość szybkiego powrotu do realizowania zadań w ww. sektorze JST.

Gloobi GmbH – jednostka zależna z siedzibą na terenie Niemiec

Spółka w ciągu roku 2025 znacząco rozwinęła sprzedaż za pośrednictwem sprzedażowych platform internetowych. Po przekazaniu części działalności związanej z montażami instalacji OZE do nabytej w roku 2024 spółki zależnej Drolsbach GmbH, działalność Gloobi GmbH skupia się wokół dwóch kanałów sprzedaży: sprzedaż

detaliczna za pośrednictwem platform internetowych oraz sprzedaż bezpośrednia do firm instalatorskich w Niemczech. Od początku 2026 na skutek zastosowanych strategii marketingowych odnotowujemy znaczący wzrost sprzedaży online w tej spółce.

Drolsbach GmbH – spółka zależna

Spółka jest kompleksowym dostawcą i usługodawcą w zakresie instalacji grzewczych i sanitarnych od 1969 r. Zakres działalności obejmuje m.in. instalacje nowego systemu grzewczego, późniejsze prace konserwacyjne i serwisowe, nowe budowy lub renowacje nieruchomości, modernizację pomieszczeń sanitarnych. W ramach działalności spółki, po przejęciu części związanej z montażami pomp ciepła od podmiotu Gloobi GmbH, jest to najsilniej rozwijana obecnie część działalności Drolsbach. W roku 2025 zainwestowano w rozwój rynku sprzedaży pomp ciepła marki SUNEX. Proces budowania działu sprzedaży, działów montażowy i serwisowych był intensywny kosztowo, a sprzedaż nie przełożyła się jeszcze na zyski w Drolsbach.

W roku 2025 przekształcono formę prawną podmiotu na spółkę GmbH – t.j. odpowiednik spółki z o.o. na prawie niemieckim. SUNEX S.A. zakupiła od spółki zależnej Drolsbach GmbH & Co 100 % udziałów podmiotu Drolsbach Verwaltungsgesellschaft GmbH (jedynego komplementariusza Drolsbach GmbH & Co) za kwotę 30 000,00 euro. W tym samym dniu dokonano podwyższenia kapitału spółki Drolsbach Verwaltungsgesellschaft GmbH z dotychczasowej wysokości 25 000,00 euro o kwotę 100,00 euro.

Gloobi Handels GmbH - spółka zależna

Od momentu założenia spółki w dniu 30.07.2024, spółka kontynuuje działalność związaną ze sprzedażą produktów szeroko rozumianego rynku OZE w Austrii. Sprzedaż odbywa się dwoma kanałami: za pośrednictwem platform internetowych oraz poprzez sprzedaż bezpośrednią do firm instalacyjnych. Ze względu na niską istotność skali działalności podmiotu w stosunku do obecnej skali działalności Emitenta odstąpiono od konsolidacji danych finansowych na 31.12.2025 r.

VESSUN Sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2025 r., SUNEX S.A. zbyła 476 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 8,65 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna. Cena zbycia udziałów została ustalona na kwotę 311.780,00 zł i jest płatna przez potrącenie wzajemnych wierzytelności i zobowiązań.

Jednocześnie Zarząd Emitenta powziął wiadomość o podobnej transakcji zbycia dokonanej przez podmiot dominujący wobec Emitenta - Polską Ekologię sp. z o.o. Przedmiotem tej transakcji jest zbycie 22,25 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna.

Poza podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej SUNEX emitent posiada także 7,9 % udziałów w spółce SA-Energietechnik GmbH. Głównym przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa jest instalacja i handel pompami ciepła, systemami grzewczymi opartymi o OZE oraz systemami fotowoltaicznymi.

Jednocześnie dotychczasowy jedyny właściciel udziałów SA-Energietechnik GmbH zobowiązał się do zaoferowania Spółce lub wskazanej przez Spółkę osobie trzeciej fizycznej lub prawnej w terminach: do 31 maja 2026 r. 43,10 % udziałów w Przedsiębiorstwie, do 30 czerwca 2027 r. kolejnych 25% udziałów w Przedsiębiorstwie i do 30 czerwca 2028 r. ostatnich 24% udziałów w Przedsiębiorstwie. Spółka jest uprawniona do nabycia ww. udziałów, przy czym nie jest do tego zobowiązana.

W spółce Krobath poprawiono wyniki w stosunku do 2024 i osiągnięto zyski na wszystkich poziomach. W perspektywie kolejnego roku na sprzedaż wpływ będzie miała sytuacja nowych dostępnych dotacji. Po wyczerpaniu środków z dotacji pod koniec 2024 (środki były realizowane do połowy 2025) co wpłynęło na dobre

wyniki sprzedażowe spółki Krobath. Pod koniec 2025 wszedł w życie nowy program dotacyjny do wymiany źródeł ciepła na ekologiczne, ze stabilnym zapewnionym finansowaniem przez kolejne 5 lat. Co powinno zapewnić stabilną sprzedaż w tym segmencie rynku. Dodatkowo bardzo intensywnie rozwijano sprzedaż w segmencie wykończenia domów prefabrykowanych i współpracy z deweloperami, co pozwala na uniezależnienie od sprzedaży produktów objętych dotacjami. Strategia ta będzie kontynuowana w roku 2026.

V. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Opis czynników ryzyka znajduje się w pkt. XX niniejszego sprawozdania.

VI. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki

W 2025 roku brak istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych. W dniu 30.12.2024 r. Emitent otrzymał pozew od jednego z dostawców opiewający na kwotę 1,31 mln PLN. W dniu 23.09.2025r. spółka SUNEX SA otrzymała wyrok wydany w pierwszej instancji nakazujący zapłatę za nieodebrany towar wraz z odsetkami. Spółka złożyła apelację do sądu II instancji. Sprawa dotyczy zamówienia na towar (komponenty do produkcji) z których Spółka zrezygnowała, stojąc na stanowisku, że zamówienie (będące przedmiotem sporu) nie było skuteczne i Spółka nie była zobowiązana do odebrania towaru. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy w drugiej instancji Spółka będzie zobowiązana do odebrania od dostawcy komponentów.

VII. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług – jeżeli są istotne – albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Spółki GK SUNEX działają w branży związanej z odnawialnymi źródłami energii oraz branży instalatorskiej oferując szeroką gamę urządzeń stosowanych zarówno w technice grzewczej, technice solarnej, fotowoltaicznej a także bogatą propozycję podzespołów i elementów montażowych stosowanych w obu tych technikach.

SUNEX S.A. oferuje swoje wyroby i produkty do dużych firm dystrybucyjnych.

Jednostka zależna Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. oferuje usługi w sektorze OZE w formie udziału w realizacji zadań zleconych przez JST w drodze przetargów.

Działalność Gloobi GmbH to sprzedaż urządzeń z branży związanej z odnawialnymi źródłami energii, które są produkowane i dostarczane przez Spółkę SUNEX S.A. Spółka realizuje także sprzedaż internetową. Ze względu na sposób realizacji sprzedaży Spółka klasyfikuje swoje świadczenia jako spełniane w określonym momencie.

Działalność Gloobi Handels GmbH to sprzedaż urządzeń z branży związanej z odnawialnymi źródłami energii, które są produkowane i dostarczane m. in. przez Spółkę SUNEX S.A. Spółka oferuje szeroką gamę urządzeń stosowanych zarówno w technice grzewczej oraz technice solarnej, a także bogatą propozycję podzespołów i

elementów montażowych stosowanych w obu tych technikach. Spółka realizuje również sprzedaż internetową. Ze względu na sposób realizacji sprzedaży Spółka klasyfikuje swoje świadczenia jako spełniane w określonym momencie.

Drolsbach GmbH jest kompleksowym dostawcą i usługodawcą w zakresie instalacji grzewczych i sanitarnych od 1969 r. Zakres działalności obejmuje m.in. instalacje nowego systemu grzewczego, późniejsze prace konserwacyjne i serwisowe, nowe budowy lub renowacje nieruchomości, modernizację pomieszczeń sanitarnych.

Działalność Krobath Bad Heizung Service GmbH to komercyjna realizacja wszelkich działań z zakresu instalacji grzewczych i wentylacyjnych, instalacji gazowych i wodnych w budynkach. W harmonijny sposób łączy tradycję z nowoczesnością i stawia na indywidualne rozwiązania dla każdego klienta. Dzięki wysoko wyszkolonym i stale kształcącym się pracownikom, jest jedną z największych dostawców w branży w zakresie klientów prywatnych na rynku austriackim. Spółka posiada 5 lokalizacji w Graz, Feldbach, Fürstenfeld, Jennersdorf i Straden. Oprócz segmentu instalacyjnego spółka rozwija współpracę z producentami domów prefabrykowanych i realizację dużych zleceń dla tych podmiotów.

Zmiany w strukturze sprzedawanych wyrobów w roku 2025 w odniesieniu do roku poprzedniego przedstawia się następująco:

Wartość sprzedaży	Przychody ze sprzedaży w 2025 r. w tyś. PLN	Udział w przychodach ze sprzedaży 2025 r.	Przychody ze sprzedaży w 2024 r. w tyś. PLN	Udział w przychodach ze sprzedaży 2024 r.
Sprzedaż do klientów hurtowych i indywidualnych	214 669	98%	207 548	100%
Sprzedaż do sektora JST wynikająca z umów przetarg	3 670	2%	207	-
Suma	218 339	100%	207 755	100%

Polska Ekologia Przetargi Sp. z o.o., spółka zależna realizująca sprzedaż do sektora JST, mierzyła się na rynku krajowym ze skutkami polityki wewnętrznej, która przez długi czas blokowała przepływ środków KPO do JST. W roku 2025, po trudnym okresie oczekiwania na rozstrzygnięcia przetargowe, zrealizowano zadania w Gminie Sitno. Jest to jedno z pierwszych zadań zakończonych podpisaniem umowy w ramach nowego rozdania środków publicznych.

W ramach przeglądu opcji strategicznych Grupy podjęto decyzję kierunkową zmierzającą do zakończenia działalności związanej z udziałem w nowych przetargach spółki Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. Z uwagi na obniżającą się rentowność tej działalności angażującej kapitał i zmniejszający się udział produktów własnych w ramach realizowanych zadań na rzecz komponentów nabywanych od dostawców zewnętrznych Zarząd planuje w perspektywie krótkoterminowej połączenie spółki zależnej z Emitentem. Połączenie takie zabezpieczy zobowiązania gwarancyjne i serwisowe dla już zamontowanych instalacji oraz pozwoli utrzymać kompetencje, know-how i referencje w przypadku poprawy sytuacji na rynku w tym zakresie i da możliwość szybkiego powrotu do realizowania zadań w ww. sektorze JST.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości posiadanych udziałów postanowiono utworzyć odpis z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Polska Ekologia Przetargi Sp.z o.o. w wartości 100% posiadanych udziałów, t.j. w kwocie 4 663 650,00 PLN.

VIII. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga

co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką

Szeroka gama urządzeń stosowanych zarówno w technice grzewczej oraz technice solarnej, a także bogata oferta podzespołów i elementów montażowych stosowanych w obu tych technikach sprzedawana jest odbiorcom produktów Spółki w kraju i za granicą. Odbiorcami są hurtownie działające w branży grzewczej, solarnej, ogólnobudowlanej, deweloperzy, instalatorzy oraz indywidualni użytkownicy dużych obiektów budowlanych. Poniższa tabela prezentuje główny podział klientów wg grup odbiorców.

Główni odbiorcy	Przychody ze sprzedaży 2025 tys. PLN	Przychody ze sprzedaży 2024 tys. PLN
Polska Ekologia Sp. z o.o.	12 985	12 128
Hurtownie	50 068	42 247
Pozostałe podmioty	155 286	153 380
SUMA	218 339	207 755

Spółka jest w niewielkim stopniu zależna od jednego odbiorcy. Obroty ze spółkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych i dotyczą m. in. realizacji dostaw pod przetargi publiczne, które realizuje podmiot powiązany, wykorzystując bardzo dobrze efekt synergii pomiędzy dwoma podmiotami. Rynek, na którym funkcjonuje Spółka nie posiada barier prawnych lub ekonomicznych. Spółka posiada wszystkie wymagane prawem decyzje i pozwolenia do prowadzenia swojej działalności.

Struktura sprzedaży wyrobów Spółki w ujęciu geograficznym przedstawia się następująco:

Kraj	Przychody ze sprzedaży 2025 w tys. PLN	Udział 2025	Przychody ze sprzedaży 2024 w tys. PLN	Udział 2024
Polska	29 939	14%	25 555	12%
w tym Polska Ekologia działalność operacyjna oraz realizacja umów związanych z przetargami przed powstaniem Polskiej Ekologii Przetargi	12 985	6%	12 128	6%
Niemcy	82 471	38%	74 662	36%
Pozostałe kraje	105 929	48%	107 538	52%
Razem	218 339	100%	207 755	100%

W roku 2025 około 86% sprzedaży skonsolidowanej i 73% sprzedaży jednostkowej trafiło na rynki zagraniczne – głównie Europy Zachodniej. Kluczowymi dla Spółki są rynek niemiecki i austriacki i są one niezmiennie traktowane przez Emitenta jako rynki strategiczne. Zdobycie zaufania na rynku tak wymagających i nasyconych produktami z obszaru ekologicznych technik grzewczych i solarnych świadczy o wysokiej jakości wyrobów Spółki oraz jej profesjonalizmie.

Zaopatrzenie realizowane jest poprzez Dział Zaopatrzenia funkcjonujący w strukturze Pionu Handlowego. Struktura geograficzna zakupów materiałów i surowców przedstawia poniższa tabela.

W celu jak najlepszej obsługi klientów z rynku niemieckiego Grupa posiada spółki Drolsbach GmbH oraz Gloobi GmbH prowadzące działalność na terenie Niemiec. Na rynku austriackim obsługa klientów jest prowadzona przez spółkę Krobath Bad Heizung Service GmbH oraz spółkę Gloobi Handels GmbH.

Struktura geograficzna zakupów	Stan na dzień 31.12.2025	Stan na dzień 31.12.2024
zakupy krajowe	52%	54%
zakupy zagraniczne	48%	46%
SUMA	100%	100%

Strategiczne surowce w działalności Spółki to głównie materiały ze stali i aluminium – w głównej mierze profile oraz blacha absorpcyjna, surowce miedziane, elementy mosiężne, śruby.

Materiały	Udział w zakupach ogółem rok 2025
Aluminium	30%
Pozostałe	13%
Komponenty pompy ciepła	10%
Stal czarna	10%
Komponenty produkcji zasobników	9%
Chemia	8%
Grupy pompowe	5%
Fotowoltaika	4%
Tworzywa sztuczne	4%
Klimatyzacje	3%
Armatura	3%
Kolektory	1%
Razem	100%

Spółka nie jest uzależniona od swoich dostawców, udział żadnego z dostawców nie osiągnął w 2025 r. 10% przychodów ze sprzedaży. Dokonywanie zakupów w dużych koncernach, które często mają linie produkcyjne oraz sieci dystrybucyjne rozproszone w całej Europie i poza nią, jest związane z możliwością uzyskania korzystnych warunków dostaw dla Spółki oraz gwarancją wysokiej jakości. Dostawcy ci mogą być zastąpieni przez innych obecnych na rynku, gdyby taka potrzeba wynikła w toku działalności Spółki. Profile aluminiowe produkowane są na zamówienie według matryc dedykowanych Spółce, przygotowanych według jej wytycznych. W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy oraz zapewnienia sobie ciągłości dostaw zgodnie z zaplanowanymi terminami, wszystkie matryce, z których produkowane są profile niezbędne do produkcji, dostępne są u kilku różnych dostawców tego materiału. Od początku pierwszego kwartału 2026 obserwujemy znaczny wzrost cen aluminium, który jest podstawowym materiałem w obszarze produkcji zamocowań fotowoltaicznych. Spółka w celu minimalizacji ryzyka i zapewnienia płynności dostaw posiada alternatywnych dostawców, którzy oferują produkty tej samej jakości co dostawcy wiodący. W przypadkach niektórych dostaw, których dostępność na rynku jest ograniczona, Spółka z wyprzedzeniem planuje zakupy i analizuje zapotrzebowanie, bądź też poszukuje alternatywnych, awaryjnych ścieżek dostaw. Spółka na bieżąco analizuje rynki dostaw, osiągając optymalne zabezpieczenie pewności dostaw i poszukując oszczędności kosztów materiałowych.

Struktura wartościowa najważniejszych dostawców przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Dostawca	Zakupy materiałów i towarów u danego dostawcy w 2025 r. w tys. PLN	% udział w zaopatrzeniu ogółem	% udział w przychodach ze sprzedaży
Dostawca 1	8 049	15%	8%
Dostawca 2	7 316	14%	7%
Dostawca 3	3 044	6%	3%
Dostawca 4	2 685	5%	3%
Dostawca 5	2 073	4%	2%
Dostawca 6	2 045	4%	2%
Dostawca 7	1 942	4%	2%
Dostawca 8	1 682	3%	2%
Dostawca 9	1 290	2%	1%
Dostawca 10	1 285	2%	1%

IX. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Jako, że sprzedaż Spółki dominującej realizowana jest co do zasady na podstawie bieżących zamówień sprzedaży, Spółka nie posiada istotnych dla działalności umów w tym zakresie. Spółce nie są także znane istotne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami. Wobec powyższego podstawowymi znaczącymi dla działalności Spółki pozostają opisane w dalszej części sprawozdania umowy kredytowe oraz umowy o dofinansowanie.

X. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka posiada udziały w innych jednostkach. Szczegółowe dane przedstawia poniższa tabela:

Nazwa Spółki	Liczba udziałów	Udział w kapitale (%)	Wartość nominalna
Krobath Bad Heizung Service GmbH	-	100,00	35 000,00 EUR
Polska Ekologia Sp. z o.o.	6 973	2,71	348 650,00 PLN
Polska Ekologia Przetargi Sp. z o.o.	43 873	100,00	4 387 300,00 PLN
Gloobi GmbH	-	100,00	25 000,00 EUR
Gloobi Handels GmbH	-	100,00	10 000,00 EUR
Drolsbach GmbH	-	100,00	25 100,00 EUR
SA-Energetechnik GmbH	-	7,9	2 765,00 EUR

W dniu 10 kwietnia 2025 r., SUNEX S.A. zbyła 476 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, stanowiących 8,65 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna.

Strukturę własności kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2025 r. przedstawiono poniżej:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ
Polska Ekologia Sp. z o. o.**	A	5 000 000*	10 000 000	22,43%	36,64%
	B	4 771 645	4 771 645	21,41%	17,48%
	E	2 000 000	2 000 000	8,97%	7,33%
Romuald Kalyciok	B	3 502 500	3 502 500	15,71%	12,83%
Pozostali	B	7 017 390	7 017 390	31,48%	25,71%
Razem		22 291 535	27 291 535	100,00%	100,00%

* Akcje uprzywilejowane co do głosu – 2 głosy na jedną akcję.

** podmiot w którym Prezes Zarządu Spółki pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz posiada 250 620 szt. udziałów stanowiących 97,28% udziału w kapitale zakładowym.

Zmiany, jakie nastąpiły w strukturze akcjonariatu po dniu bilansowym szerzej opisano w rozdziale XXX niniejszego sprawozdania.

XI. Informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi kapitałowo i osobowo wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje zawarte w punkcie pt. Transakcje z podmiotami powiązanymi Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

XII. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku obrotowym 2025 zostały podpisane następujące umowy dotyczące kredytów i pożyczek:

W dniu 30 czerwca 2025 r. został zawarty pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a Spółką aneks nr 10 do umowy z dnia 3 grudnia 2021 r. o limit kredytowy wielocelowy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

Na mocy niniejszego aneksu przedłużono okres uprawnienia Emitenta do złożenia dyspozycji uruchomienia kredytu w rachunku na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2025 roku, bez zmiany obecnego okresu kredytowania i okresu wykorzystania limitu.

Emitent zobowiązał się także do zawarcia kolejnego aneksu do Umowy, wprowadzającego m.in. dodatkowe zabezpieczenie. Dodatkowo Emitent zobowiązał się do zawarcia aneksów do umów kredytów inwestycyjnych, w których zostanie wprowadzone m.in. dodatkowe zabezpieczenie będące przedmiotem odrębnej decyzji

kredytowej wydanej przez PKO BP SA w terminie do dnia 31 sierpnia 2025 roku, pod rygorem możliwości wypowiedzenia przez PKO BP SA obu ww. umów kredytu inwestycyjnego.

W dniu 1 września 2025 r. dokonane zostało uzgodnienie pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a Spółką do umów kredytów bieżących i inwestycyjnych dotyczące wydłużenia do dnia 30 września 2025 roku terminu zobowiązania Emitenta do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń będących przedmiotem decyzji kredytowej wydanej przez PKO BP SA.

W dniu 22 września 2025 r. został zawarty pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a Spółką aneks nr 11 do umowy z dnia 3 grudnia 2021 r. o limit kredytowy wielocelowy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, w którym wprowadzono m.in. dodatkowe zabezpieczenie kredytów w postaci zastawu (zastaw pod prawem austriackim), o najwyższym prawem dozwolonym pierwszeństwie, na wszystkich udziałach w spółce Krobath Bad Heizung Service GmbH z siedzibą w gminie politycznej Feldbach, zarejestrowaną pod numerem FN 413809 v w Rejestrze Handlowym Sądu Krajowego ds. Cywilnych w Graz w celu zabezpieczenie roszczeń Banku z tytułu kwoty głównej, kosztów i odsetek wynikających z wystawionej na podstawie Umowy gwarancji bankowej.

W dniu 25 września 2025 r. został zawarty pomiędzy bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a Spółką aneks nr 12 do umowy z dnia 3 grudnia 2021 r. o limit kredytowy wielocelowy na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Strony uzgodniły, że ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu (zastaw pod prawem austriackim), o najwyższym prawem dozwolonym pierwszeństwie, na wszystkich udziałach w spółce Krobath Bad Heizung Service GmbH z siedzibą w gminie politycznej Feldbach nastąpi do 14 października 2025 r.

W dniu 31 lipca 2025 r. zawarte zostały z ING Bank Śląski S.A. następujące aneksy do dotychczasowych umów kredytowych:

(i) aneks nr 16 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 7 listopada 2014 r., który wprowadził następujące zmiany do umowy: (a) wydłużenie okresu dostępności limitu kredytowego do dnia 30.09.2025 r., (b) wydłużenie terminu dostępności sublimitu kredytowego do wykorzystania na produkty w ramach Kredytu Obrotowego w Rachunku Bankowym w wysokości 1.500.000,00 EUR do dnia 30.09.2025 r. oraz w ramach kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 2.550.000,00 EUR do dnia 2.02.2026 r., (c) określenie terminów spłaty stanowiących ostateczne Daty Wymagalności dla Kredytów Obrotowych w Rachunku Bankowym do 1.10.2025 r., Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym do 26.01.2026 r., Akredytyw do 26.01.2026 r.;

(ii) aneks nr 22 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 23.03.2012 r., który wprowadził następujące zmiany do umowy: (a) wydłużenie okresu dostępności limitu kredytowego do dnia 30.09.2025 r., (b) wydłużenie dla Spółki terminu dostępności sublimitu kredytowego do wykorzystania na produkty w ramach Kredytu Obrotowego w Rachunku Bankowym w wysokości 5.500.000,00 PLN do dnia 30.09.2025 r. oraz w ramach kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 7.600.000,00 PLN do dnia 29.09.2028 r., (c) określenie terminów spłaty stanowiących ostateczne Daty Wymagalności dla Kredytów Obrotowych w Rachunku Bankowym do 1.10.2025 r., Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym do 2.02.2026 r., Gwarancje do 22.09.2028 r. Akredytyw do 2.02.2026 r.;

(iii) aneks nr 13 do umowy poręczenia opiekującej na zobowiązania pieniężne spółki Polska Ekologia sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu - akcjonariusza większościowego Spółki wobec Banku z tytułu umowy wieloproduktowej z dnia 28 czerwca 2018 r. Umowa ta pozostaje nadal poręczona przez Spółkę do maksymalnej kwoty 2.000.000,00 PLN. Aneks zmienia jedynie zobowiązanie Spółki z tytułu poręczenia w zakresie wydłużenia terminu zobowiązania do dnia 19.12.2028 r.

W dniu 29 września 2025 r. zawarte zostały z ING Bank Śląski S.A. następujące aneksy do dotychczasowych umów kredytowych:

(i) aneks nr 17 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 7 listopada 2014 r., który wprowadził następujące zmiany do umowy: (a) wydłużenie okresu dostępności limitu kredytowego do dnia 14.10.2025 r., (b) wydłużenie terminu dostępności sublimitu kredytowego do wykorzystania na produkty w ramach Kredytu Obrotowego w Rachunku Bankowym w wysokości 1.500.000,00 EUR do dnia 14.10.2025 r., (c) określenie terminów spłaty stanowiących

ostateczne Daty Wymagalności dla Kredytów Obrotowych w Rachunku Bankowym do 14.10.2025 r., Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym do 14.10.2025 r., (d) zobowiązanie Spółki do podpisania w terminie do 14.10.2025r. aneksu wprowadzającego dodatkowe zabezpieczenia;

(ii) aneks nr 23 do Umowy Wieloproduktowej z dnia 23.03.2012 r., który wprowadził następujące zmiany do umowy: (a) wydłużenie okresu dostępności limitu kredytowego do dnia 14.10.2025 r., (b) wydłużenie dla Spółki terminu dostępności sublimitu kredytowego do wykorzystania na produkty w ramach Kredytu Obrotowego w Rachunku Bankowym w wysokości 5.500.000,00 PLN do dnia 14.10.2025 r., (c) określenie terminów spłaty stanowiących ostateczne Daty Wymagalności dla Kredytów Obrotowych w Rachunku Bankowym do 15.10.2025 r., Kredytów Obrotowych w Rachunku Kredytowym do 15.10.2026 r., (d) zobowiązanie Spółki do podpisania w terminie do 14.10.2025r. aneksu wprowadzającego dodatkowe zabezpieczenia;

(iii) aneks nr 14 do umowy poręczenia opiekującej na zobowiązania pieniężne spółki Polska Ekologia sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu - akcjonariusza większościowego Spółki wobec Banku z tytułu umowy wieloproduktowej z dnia 28 czerwca 2018 r.

W związku z rozważanym wypracowaniem kompleksowych warunków długoterminowego wydłużenia finansowania podmiotów z Grupy Emitenta w dniu 14 października 2025 r. zawarta została umowa zmieniająca umowy finansowania pomiędzy Spółką, spółką Polska Ekologia sp. z o.o. oraz Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. a bankami finansującymi działalność Spółki tj. ING Bank Śląski SA, Bank Millennium SA oraz Bank PKO BP SA.

Zawierając przedmiotową umowę strony dokonały potwierdzenia istniejących zobowiązań finansowych oraz ustanowionych zabezpieczeń. Strony uzgodniły kompleksową prolongatę istniejącego finansowania i spłatę zobowiązań, których wymagalność przypada po dniu 13 października 2025 r. do daty 20 października 2025 r. polegającą na odroczeniu spłaty zobowiązań wymagalnych oraz wydłużeniu okresów udostępnienia finansowania.

W dniu 27 października 2025 r. zawarta została umowa o współpracy pomiędzy Spółką, spółką Polska Ekologia sp. z o.o. oraz Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. z bankami finansującymi działalność podmiotów z Grupy SUNEX tj. ING Bank Śląski SA, Bank Millennium SA oraz Bank PKO BP SA. Zawierając przedmiotową umowę strony dokonały potwierdzenia istniejących zobowiązań finansowych oraz ustanowionych zabezpieczeń.

Strony uzgodniły prolongatę istniejącego finansowania przypadającą po dniu 26 października 2025 r. do najdalszej daty 28 stycznia 2026 r. polegającą na odroczeniu spłaty zobowiązań wymagalnych, wydłużeniu okresów udostępnienia finansowania. Ponadto strony uzgodniły zawieszenie badania przez banki poziomu wskaźników finansowych w datach testowania przewidzianych umowami finansowania. Banki zobowiązały się w okresie współpracy do niepodjęcia czynności egzekucyjnych, zabezpieczających, nieustanawiania dodatkowych zabezpieczeń poza ustalonymi odrębnie i niezmiennymi warunków umownych.

Spółka i podmioty z nią powiązane zobowiązały się do: (i) niezaciągania żadnych dodatkowych zobowiązań finansowych poza wzajemnie ustalonymi, (ii) niedokonywania zmian w zakresie struktury korporacyjnej grupy kapitałowej, której częścią jest Spółka, (iii) nieprzenoszenia żadnych aktywów trwałych w ramach grupy kapitałowej, (iv) niezawierania istotnych umów w ramach grupy kapitałowej (v) niezmiennych istniejących zobowiązań wzajemnych podmiotów w ramach grupy kapitałowej, (vi) nieponoszenia nakładów inwestycyjnych większych niż 500 000 zł, (vii) bieżącego przepływu informacji na temat istotnych uzgodnionych przez strony Umowy zdarzeń.

Strony ustaliły katalog zdarzeń dotyczących Spółki i podmiotów powiązanych, a uzasadniających rozwiązanie Umowy takie jak: (i) niewypłacalność, (ii) wszczęcie postępowań o zatwierdzenie układu, (iii) restrukturyzacja korporacyjna, (iv) wszczęcie innych postępowań inicjowanych przez wierzycieli, (v) wypłata dywidendy, (vi) umorzenie lub wykup części akcji.

Strony ustaliły ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci: hipotek umownych na nieobciążonych dotąd nieruchomościach Spółki oraz hipotek umownych z dalszym pierwszeństwem zaspokojenia, zastawów rejestrowych na maszynach, zastawów rejestrowych i finansowych na rachunkach bankowych, zabezpieczeń na udziałach spółek zagranicznych, nowych oświadczeń o poddaniu się egzekucji, a także poręczeń.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 lutego 2026 r. pomiędzy Prezesem Spółki Panem Romualdem Kalyciakiem jako pożyczkodawcą, a Spółką jako pożyczkobiorcą zawarta została umowa pożyczki w kwocie 3.700.000,00 zł. Spółka przeznaczyła pożyczkę na bieżącą działalność Spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało jako zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR i marży ustalonej przez strony zgodnie z obwieszczeniem Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 10 grudnia 2025 r. w sprawie ogłoszenia rodzaju bazowej stopy procentowej i marży dla potrzeb cen transferowych w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych i podatku dochodowego od osób prawnych. Spłata kapitału nastąpi jednorazowo nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 r. Umowa zawarta została na warunkach rynkowych.

XIII. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Na dzień bilansowy Emitent nie posiadał należności z udzielonych w roku 2025 nowych pożyczek i kredytów innym podmiotom.

XIV. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Spółki

Szczegółowy opis udzielonych poręczeń i gwarancji opisano w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy SUNEX w punkcie Zobowiązania i aktywa warunkowe oraz obciążenia na majątku Spółki.

XV. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

XVI. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka SUNEX S.A. nie publikowała prognoz na rok 2025.

XVII. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała pewne wyzwania z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań handlowych. Podjęto zatem wszelkie dostępne możliwości ograniczenia skutków zaburzonego wskaźnika płynności w stosunku do dotychczas notowanych poziomów. Spółka ograniczyła wszystkie koszty, które nie zostały zakwalifikowane jako strategiczne dla działalności Spółki. Podjęto także szereg negocjacji umożliwiających rozłożenie zobowiązań na raty bądź odroczenie terminu płatności składek ZUS. Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania wszelkie odroczone terminy i płatności ratalne wynikające z zawartych uгод realizowane są terminowo.

Dzięki utrzymaniu wieloletnich, pozytywnych relacji biznesowych były możliwe również negocjacje dotyczące terminów spłat zobowiązań handlowych z pozytywnym skutkiem. Dzięki wprowadzonym i zaakceptowanym harmonogramom przesunięć terminów płatności niektórych zobowiązań z tytułu dostaw, Spółka miała możliwość ograniczenia do minimum negatywnych skutków wyzwań w obszarze płynności.

Mimo to, zarówno Emitent jak i podmioty zależne, wywiązywały się z terminów spłat wynikających z zobowiązań wobec instytucji bankowych i finansowych bez żadnych opóźnień.

Na mocy zawartej umowy współpracy pomiędzy SUNEX S.A., Polską Ekologią sp. z o.o. oraz Polską Ekologią Przetargi sp. z o.o. a bankami finansującymi spółki (ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bank Millennium S.A.) na okres 10/2025-03/2026 dokonano zawieszenia spłat rat kapitałowych kredytów inwestycyjnych lub bieżących ze spłatami ratowymi.

XVIII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Największe projekty inwestycyjne Grupa dotychczas realizowała z udziałem środków dotacyjnych i finansowania zewnętrznego. W roku 2025 spółki Grupy nie prowadziły nowych zamierzeń inwestycyjnych. Kontynuowano realizację projektu z dofinansowaniem przez NCBiR pod nazwą „Opracowanie i wdrożenie zrównoważonej, autorskiej technologii wytwarzania kompozytowych zbiorników CWU wykorzystywanych w instalacjach grzewczych opartych na OZE”. W pierwszej połowie roku spółka zakończyła negocjacje z NCBiR związane z uzgodnieniem zmian harmonogramu, który umożliwi optymalne wykorzystanie dofinansowania w ramach zaktualizowanych zasad rozliczania projektu. Spółka stara się zwiększyć stopień wykorzystania potencjału działu B+R. Spółka nadal prowadzi prace koncepcyjne nad rozwojem technologii wodorowych i ich powiązaniem z obecną i planowaną do wdrożenia ofertą spółki.

XIX. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W roku 2025 na rynkach obsługiwanych przez spółki Grupy utrzymywała się nadal stagnacja. W spółce Krobath poprawiono wyniki w stosunku do 2024 i osiągnięto zyski na wszystkich poziomach. W perspektywie kolejnego roku na sprzedaż wpływ będzie miała sytuacja nowych dostępnych dotacji. Po wyczerpaniu środków z dotacji pod koniec 2024 (środki były realizowane do połowy 2025) co wpłynęło na dobre wyniki sprzedażowe spółki Krobath. Pod koniec 2025 wszedł w życie nowy program dotacyjny do wymiany źródeł ciepła na ekologiczne, ze stabilnym zapewnionym finansowaniem przez kolejne 5 lat. Co powinno zapewnić stabilną sprzedaż w tym segmencie rynku. Dodatkowo bardzo intensywnie rozwijano sprzedaż w segmencie wykończenia domów prefabrykowanych i współpracy z deweloperami, co pozwala na uniezależnienie od sprzedaży produktów objętych dotacjami. Strategia ta będzie kontynuowana w roku 2026.

Polska spółka zależna od Emitenta (Polska Ekologia Przetargi Sp. z o.o.) mierzy się na rynku krajowym ze skutkami polityki wewnętrznej, która przez długi czas blokowała przepływ środków KPO do JST. Co za tym idzie, duża część postępowań przetargowych została wstrzymana i/lub przesunięta. Po trudnym okresie oczekiwania na rozstrzygnięcia przetargowe, sfinalizowano realizację postępowania przetargowego w Gminie Sitno. Jednak z uwagi na obniżającą się rentowność tej działalności angażującej kapitał i zmniejszający się udział produktów własnych w ramach realizowanych zadań na rzecz komponentów nabywanych od dostawców zewnętrznych Zarząd planuje w perspektywie krótkoterminowej połączenie spółki zależnej z Emitentem. Połączenie takie zabezpieczy zobowiązania gwarancyjne i serwisowe dla już zamontowanych instalacji oraz pozwoli utrzymać

kompetencje, know-how i referencje w przypadku poprawy sytuacji na rynku w tym zakresie i da możliwość szybkiego powrotu do realizowania zadań w ww. sektorze JST.

W wyniku tej decyzji wystąpił czynnik istotnie wpływający na wynik finansowy roku 2025. Utworzono odpis u Emitenta z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Polska Ekologia Przetargi Sp. z o.o. w wartości 100% posiadanych udziałów, t.j. w kwocie 4 663 650,00 zł.

XX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

Ryzyka wewnętrzne

Ryzyko obniżenia płynności

Prowadząc działalność gospodarczą, Grupa narażona jest na ryzyko obniżenia płynności finansowej, związane głównie ze zjawiskami sezonowości sprzedaży, zatorami płatniczymi oraz nieściągalnością należności od kontrahentów.

Polityka zarządzania ryzykiem płynności finansowej polega na ciągłym monitorowaniu płynności poprzez przygotowywanie zarówno krótko jak i długoterminowych planów pozwalających na bieżące reagowanie na ewentualnie wystąpienie niekorzystnego zjawiska w tym obszarze. Obszarami objętymi monitoringiem pod kątem ryzyka płynności są także bieżące analizy i plany obejmujące: zakupy inwestycyjne, procedury kontroli stanów magazynowych oraz weryfikacja kontrahentów, a także ubezpieczenie udzielanych kredytów kupieckich. Powyższe działania, stosowane narzędzia oraz bieżące monitorowanie wymienionych obszarów, a także pozycja rynkowa i finansowa pozwalają na skuteczne ograniczenie ryzyka obniżenia płynności. Podkreślenia wymaga fakt, że każdy projekt inwestycyjny jest analizowany odrębnie pod kątem ewentualnego wpływu na ryzyko płynności finansowej tak w zakresie obsługi nakładów inwestycyjnych, jak i spłaty zadłużenia wynikającego z zaciągniętych zobowiązań.

Osiągnięcie niezadowalających wyników ze sprzedaży w Grupie znacząco podnosi ryzyko płynnościowe, co w ocenie Zarządu stanowi największe ryzyko, z którym potencjalnie firma będzie miała do czynienia w kolejnym roku. Aby ograniczyć skutki ryzyka obniżenia płynności spółki należące do Grupy znacząco ograniczyły wszystkie koszty, które nie zostały zakwalifikowane jako niezbędne do prowadzenia działalności. Ograniczono znacząco poziom nakładów inwestycyjnych do minimalnych wydatków odtworzeniowych pozwalających na zachowanie płynności produkcji i działalności w poszczególnych spółkach. Uzgodniono także z bankami finansującymi zawieszenie badania kowenantów oraz zawieszenie spłaty kredytów ratalnych w okresach 10/2025 – 03/2026. Dzięki uzgodnieniu harmonogramów dla niektórych spłat zobowiązań handlowych oraz składek ZUS, spółka zachowała możliwość regulowania najważniejszych płatności na bieżąco.

Ryzyko utraty finansowania

Spółki należące do Grupy są narażona na ryzyko utraty dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe, pożyczki, linie kredytowe i leasingowe. Wystąpienie tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju Spółki, w tym na finansowanie działalności operacyjnej, inwestycji oraz obsługę zobowiązań.

Czynniki mogące prowadzić do ograniczenia lub utraty dostępu do finansowania obejmują w szczególności:

- pogorszenie sytuacji finansowej Spółki, w tym obniżenie wskaźników płynności i zadłużenia,
- niespełnienie warunków umów finansowania (kowenantów),

- zmiany w polityce kredytowej instytucji finansowych lub zaostrzenie warunków rynkowych,
- wzrost kosztów finansowania wskutek zmian stóp procentowych,
- niekorzystne zmiany makroekonomiczne oraz sytuacja na rynkach kapitałowych.

Spółki GK SUNEX podejmują działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka poprzez dywersyfikację źródeł finansowania, utrzymywanie odpowiednich relacji z instytucjami finansowymi, bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia oraz aktywne zarządzanie płynnością finansową. Największym ryzykiem utraty finansowania jest obciążony Emitent, ze względu na najwyższy poziom finansowania udzielonego przez banki i instytucje leasingowe. Emitent stale monitoruje i negocjuje warunki udzielenia finansowania na kolejne okresy. Nieosiągnięte wskaźniki są obejmowane waiverami. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka finalizuje negocjacje z bankami finansującymi odnoszące się do uzgodnienia długoterminowego porozumienia określającego dalsze zasady finansowania.

Ryzyko kredytowe

Prowadząc działalność gospodarczą spółki narażone są na wystąpienie ryzyka kredytowego, rozumianego jako prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązań przez dłużników poszczególnych spółek (ryzyko kredytu kupieckiego) oraz ryzyko braku spłaty udzielonych przez Grupę pożyczek. W okresie sprawozdawczym istotnym elementem minimalizacji ryzyka nieściągalności należności było posiadanie polisy ubezpieczenia należności w Zakładzie Ubezpieczeń Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE). W ramach tej polisy, w przypadku zaistnienia wypadku posiadała możliwość odzyskania do 90% utraconej należności brutto. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła żadna istotna szkoda. Jednocześnie ogranicza się ryzyko nieściągalności należności z tytułu dostaw i usług poprzez udzielanie kredytów kupieckich, zgodnie z wewnętrznymi instrukcjami firmom sprawdzonym, wiarygodnym z co najmniej kilkumiesięczną historią współpracy. Nowi kontrahenci dokonują zakupów produktów najczęściej na podstawie przedpłat lub poprzez inne uzgodnione formy zabezpieczenia transakcji. Ewentualny kredyt kupiecki udzielany jest do określonego limitu, w zależności od skali i historii współpracy, kondycji finansowej kontrahenta oraz przedłożonych zabezpieczeń, jak i oczywiście decyzji Ubezpieczyciela. Udzielone limity kupieckie objęte są stałym monitoringiem oraz wewnętrznym systemem raportowania.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym ustalono ponadto jasno sprecyzowany system udzielania warunków upustów i rabatów dot. terminowych płatności, a także procedurę kontroli uwzględniającą m.in. możliwość blokowania dostarczania produktów przy przekroczeniu limitu, bądź wstrzymaniu płatności.

Spółka dominująca udziela pożyczek, wyłącznie podmiotom powiązanim, co zmniejsza ryzyko braku spłaty. Udzielone pożyczki objęte są stałym monitoringiem oraz wewnętrznym systemem raportowania. Biorąc pod uwagę marginalną skalę Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe istnieje, jednakże poprzez istniejące procedury zostało istotnie ograniczone.

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

Strategia rozwoju Grupy zakłada zrównoważone umacnianie pozycji konkurencyjnej oraz efektywności działalności. Realizacja tego celu może napotkać na trudności, zarówno natury wewnętrznej przedsiębiorstw, jak i związanych z cechami otoczenia w jakim one działają. Osiągnięcie celów rozwojowych jest narażone na ryzyko odroczenia w czasie lub ryzyko całkowitego uniemożliwienia jego realizacji. Na branżę istotny wpływ wywiera ogólna koniunktura w sektorze budowlanym i inwestycjach, w tym przemysłowych i użyteczności publicznej. Z drugiej strony rosnące ceny energii powodują wzmożone zainteresowanie urządzeniami o wyższej efektywności energetycznej, w tym wykorzystującymi odnawialne źródła energii. Obecny jest także silny trend ekologiczny mający na celu przeciwdziałanie zjawiskom smogu i niskiej emisji oraz wsparcie w postaci dotacji lub preferencyjnych pożyczek kierowanych zarówno do osób fizycznych jak i podmiotów inwestujących w systemy OZE. Grupa dąży do kształtowania strategii cechującej się optymalną korelacją z możliwościami i potencjałem

rozwojowym, a równocześnie wykazującej odpowiednie dopasowanie do zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych. Zważywszy na doświadczenie biznesowe oraz wiedzę i wykształcenie zarówno kadry zarządzającej jak i kadry kierowniczej, ryzyko to występuje w stopniu niewielkim.

Ze względu na identyfikację podwyższonego ryzyka związanego z otoczeniem, w jakim funkcjonuje Grupa Zarząd SUNEX S.A. poinformował po dniu bilansowym o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie dalszego rozwoju działalności. Głównym celem prowadzonych prac będzie ocena możliwych scenariuszy rozwoju, w szczególności pod kątem budowy długoterminowej wartości dla akcjonariuszy, wzmocnienia pozycji rynkowej Grupy oraz zachowania elastyczności strategicznej. W ramach przeglądu Zarząd analizuje m.in. możliwości rozwoju działalności przy wykorzystaniu posiadanego parku maszynowego, infrastruktury produkcyjnej oraz kompetencji wysoko wykwalifikowanych pracowników. W analizach uwzględniane są również potencjalne kierunki rozwoju w obszarach wymagających zaawansowanych kompetencji przemysłowych, w tym rozwiązania dla branży zbrojeniowej oraz zastosowania podwójnego (dual-use), przy czym analizy te mają charakter wstępny i koncepcyjny. Istotnym elementem analiz jest lokalizacja zakładów produkcyjnych Spółki w Raciborzu, w bezpośrednim sąsiedztwie infrastruktury kolejowej, stanowiąca istotny atut operacyjny i logistyczny.

W ramach przeglądu podjęto także decyzję kierunkową zmierzającą do zakończenia działalności związanej z udziałem w nowych przetargach jednostki zależnej tj. spółki Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o., której głównym obszarem działalności są dostawy i montaż rozwiązań OZE dla jednostek samorządowych w oparciu o przetargi publiczne. Z uwagi na obniżającą się rentowność tej działalności angażującej kapitał i zmniejszający się udział produktów własnych w ramach realizowanych zadań na rzecz komponentów nabywanych od dostawców zewnętrznych Zarząd planuje w perspektywie krótkoterminowej połączenie PPE z Emitentem. Połączenie takie zabezpieczy zobowiązania gwarancyjne i serwisowe dla już zamontowanych instalacji oraz pozwoli utrzymać kompetencje, know-how i referencje w przypadku poprawy sytuacji na rynku w tym zakresie i da możliwość szybkiego powrotu do realizowania zadań w ww. sektorze JST.

Ryzyko błędnych analiz lub prac badawczo - rozwojowych

Liderem prac badawczo-rozwojowych w Grupie jest Emitent. Spółka realizuje kilkietapowe procesy wdrażania nowych urządzeń do seryjnej produkcji. Na pierwszym etapie dokonywana jest analiza rynku pod kątem dostępności i popularności konkretnego produktu. Na tej podstawie powstaje wstępna charakterystyka urządzenia wraz z ofertą cenową, która trafia do szerokiej grupy odbiorców w celu analizy reakcji rynku. W sytuacji kiedy wyniki w/w analizy są pozytywne, następuje rozpoczęcie procesu projektowego. Takie działanie ogranicza ryzyko związane z nieprzyjęciem przez rynek nowego produktu, a tym samym z poniesieniem przez Spółkę znacznych strat finansowych związanych z wdrożeniem produktu do seryjnej produkcji. W drugim etapie prowadzone są prace badawczo - rozwojowe polegające między innymi na projektowaniu urządzenia, doborze surowców i podzespołów, a także w konsekwencji na budowie prototypu. Spółka wykorzystuje w projektowanych urządzeniach jedynie podzespoły i surowce najwyższej jakości. Wybór dokonywany jest na podstawie przeprowadzanych analiz dostawców, według restrykcyjnego procesu zgodnego ze Zintegrowanym Systemem Zarządzania Jakością. Prace projektowe wspomagane są przez zaawansowane oprogramowanie inżynierskie oraz doświadczoną kadrę. Dla każdego urządzenia tworzony jest prototyp, który zostaje poddany testom w wewnętrznym laboratorium w celu potwierdzenia poprawności obliczeń. Takie rozwiązanie daje maksymalną pewność poprawności przeprowadzonych prac projektowych, a w razie wystąpienia niezgodności, pozwala na odpowiednią reakcję. W kolejnym etapie urządzenia poddawane są testom zewnętrznym w akredytowanych laboratoriach w celu precyzyjnego określenia zgodności z obowiązującymi dyrektywami i normami. Do seryjnej produkcji wdrażane są jedynie produkty, które zakończyły testy zewnętrzne wynikiem pozytywnym, co daje gwarancję ich wysokiej jakości. Na etapie produkcji każde z urządzeń produkowane jest zgodnie z uznaną praktyką inżynierską i zgodnie z wymogami sprecyzowanymi przez Zintegrowany System Zarządzania. Takie

rozwiązanie sprawia, że proces produkcyjny jest na bieżąco poddawany analizom pod kątem jakości, możliwości wystąpienia błędów produkcyjnych i tym podobnych czynników. Na etapie sprzedaży i obsługi klienta prowadzona jest regularnie analiza reklamacji z podziałem na urządzenia oraz powstające w nich uszkodzenia. Na podstawie analizy podejmowane są decyzje co do dalszych kroków mających na celu wykluczenie lub ograniczenie konkretnego typu powtarzającej się usterki. Umożliwia to stosowną reakcję i ograniczenie ryzyka narażenia SUNEX na dodatkowe koszty.

Spółka ponadto stale analizuje realizowane technologie pod kątem własności użytkowych, trwałości, estetyki oraz oddziaływania na środowisko w toku produkcji i późniejszego użytkowania. Spółka bada również asortyment wprowadzany do obrotu na ważnych dla siebie rynkach przez podmioty konkurencyjne. Wyniki prowadzonych analiz brane są pod uwagę w ramach zarządzania dostawami, produkcją i dystrybucją wyrobów Spółki. Błędy realizacji powyżej wskazanych procesów oraz powyższych analiz mogą prowadzić do wprowadzania na rynek urządzeń niespełniających stawianych im wymagań, dotyczących w szczególności konkurencyjności, atrakcyjności rynkowej lub zgodności z wymogami prawnymi. To z kolei może prowadzić do powstania konieczności wycofywania wyrobów z rynku i/lub z procesów produkcji. Zjawiska takie mogą wtórnie prowadzić do utraty obecnej pozycji konkurencyjnej Spółki. Ich efektem może być także ograniczenie możliwości: zdobywania nowych rynków i/lub zwiększania wartości sprzedaży. Zjawiska takie mogą także negatywnie oddziaływać na sytuację finansową, wyniki działalności, wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz pozycję rynkową Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż systemów grzewczych jest w pewnej części skorelowana z działalnością budowlano-montażową, w której występuje charakterystyczna dla całej branży sezonowość sprzedaży. Powodem są przede wszystkim warunki atmosferyczne w okresie zimowym, ograniczające wykonywanie robót montażowo-budowlanych. Podstawowe ryzyko wynikające z sezonowości działalności polega na możliwości wystąpienia negatywnych skutków niedopasowania się do zmieniających się w cyklu sezonowym zmian wielkości sprzedaży, zwłaszcza zaś możliwość błędnej oceny zapotrzebowania rynkowego na asortyment Grupy (niedoszacowanie lub przeszacowanie wielkości produkcji i oferowanych usług), niebezpieczeństwie niewydolności systemu dystrybucji w szczycie sezonu oraz ryzyku nadmiernych kosztów utrzymania zdolności produkcyjnych poza sezonem. Podmioty należące do Grupy dążą do ograniczenia ekspozycji na powyższe poprzez podejmowanie prób wpływania na działalność dystrybutorów i instalatorów w celu optymalizacji stosowanych przez nich harmonogramów sprzedaży i prowadzenia robót, np. inwestycji.

Równocześnie podejmuje się starania aby ograniczyć ryzyka sezonowości poprzez dywersyfikację oferty produktowej, wprowadzając do niej urządzenia, które będą się cieszyły zainteresowaniem kontrahentów również w okresie zimowym. Przykładem takich urządzeń są kotłownie hybrydowe o niskim zużyciu energii, czy opracowywane systemy grzewczo-klimatyzacyjne. Ponadto rozwijana jest sprzedaż w krajach, w których okres zimowy nie ma dużego wpływu na inwestycje instalacyjne. Ewentualne niedostateczne efekty powyższych działań mogą stanowić czynnik spowalniający rozwój, mogą także negatywnie wpływać na bieżące efekty działalności operacyjnej, wykorzystania mocy produkcyjnych, sytuacji finansowej i wyników działalności.

Ryzyko związane z względnie niską dywersyfikacją dostawców i odbiorców

Spółki realizujące sprzedaż swoich wyrobów dokonują jej na rzecz profesjonalnych odbiorców – pośredników nabywających wyroby w celu dalszej odsprzedaży. Dodatkowo dostawy są realizowane w profesjonalnej, stosunkowo wysoko skoncentrowanej strukturze. Koncentracja wartościowa dostawców wynika z nabywania podstawowych materiałów (stal, miedź, aluminium, szkło) u dużych dostawców, zapewniających hurtowe, konkurencyjne ceny. Z kolei koncentracja odbiorców wynika z faktu, iż z jednej strony odbiorcy ci działają na najważniejszych rynkach zbytu (Niemcy i Polska), posiadając tam ugruntowane pozycje, z drugiej zaś strony nabywają oni często całe grupy produktów, tworzące komplementarne zestawy. Spółka ocenia, iż nie jest uzależniona od powyższych dostawców oraz odbiorców. Posiada bowiem możliwość zmiany nawet wiodących

kontrahentów, w razie zaistnienia takiej potrzeby. Zarówno rynek dostaw, jak i wiodące rynki dystrybucji wyrobów są dostatecznie rozwinięte, by umożliwić dokonanie stosownych zmian partnerów handlowych w rozsądnym czasie.

Rynek jest stale monitorowany w kierunku utrzymywania optymalnych warunków współpracy z siecią dostaw i dystrybucji. Nie można wykluczyć ryzyka, że pomimo zaistnienia potrzeby zmiany struktury dostaw czy dystrybucji lub zmiany poszczególnych dostawców czy odbiorców, nie zdoła się w rozsądnym czasie uzgodnić odpowiednich warunków współpracy z dostawcami czy odbiorcami. W takich warunkach kontynuowanie działalności w danej konfiguracji kooperacyjnej może wiązać się z koniecznością akceptowania gorszych od oczekiwanych warunków współpracy, a tym samym prowadzić do pogorszenia rentowności działalności i/lub pogorszenia jego sytuacji finansowej lub trudności operacyjnych.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i wpływem Pana Romualda Kalycioka na zarządzanie

Na dzień bilansowy Pan Romuald Kalyciok posiadał bezpośrednio 3.502.500 akcji Emitenta dających prawo do 3.502.500 głosów co stanowi 15,71% kapitału zakładowego i 12,83% głosów ogółem, pośrednio przez spółkę Polska Ekologia Spółka z o.o. 11.771.645 akcji dających prawo do 16.771.645 głosów co stanowi 52,81% kapitału zakładowego i 61,45% głosów ogółem, tym samym łącznie (bezpośrednio i pośrednio) kontroluje 15.274.145 akcji dających prawo do 20.274.145 głosów co stanowi 68,52% kapitału zakładowego i 74,29% głosów ogółem. Pan Romuald Kalyciok kontroluje spółkę Polska Ekologia Sp. z o. o. posiadając 97,29% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz piastując w niej funkcję prezesa zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniach 03.02.2026 r. oraz 05.03.2026 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Romualda Kalycioka o transakcjach na akcjach Spółki wykonanych przez Romualda Kalycioka jako osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Wskutek obu transakcji nastąpiło zbycie łącznie 2 200 000 sztuk akcji Emitenta, a wysokość udziału akcji będących w posiadaniu Romualda Kalycioka, w strukturze kapitału spółki spadła z 15,71% do 5,84%.

Zmiana struktury akcjonariatu, która miała miejsce po dniu bilansowym, nie wpłynęła znacząco na opisany powyżej poziom kontroli Emitenta.

Biorąc pod uwagę wielkość powyższych udziałów, w dającym się przewidzieć okresie kontrola właścicielska w Spółce będzie skupiona w rękach jednego podmiotu – Pana Romualda Kalycioka. Akcjonariusz ten, dzięki posiadaniu znaczącego pakietu Akcji i faktycznej większości głosów na kolejnych WZ może wywierać wyłączny, decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej i Zarządu i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Równocześnie pan Romuald Kalyciok jest Prezesem Zarządu Spółki. W związku z powyższą sytuacją można przewidywać, że Pan Romuald Kalyciok w dającej się przewidzieć przyszłości zachowa zdolność do sprawowania również operacyjnej wyłącznej kontroli nad Spółką (zarządzania Spółką) i będzie tą kontrolę sprawował. Pan Romuald Kalyciok jako członek Zarządu Spółki winien w ramach zarządzania Spółką kierować się interesem Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych Pan Romuald Kalyciok lub Polska Ekologia Sp. z o.o. mogą działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki i/lub innych akcjonariuszy. Natomiast inni akcjonariusze mogą nie mieć wpływu na decyzje podejmowane przez powyższych akcjonariuszy. Występowanie zjawisk związanych z powyżej opisaną strukturą akcjonariatu może skutkować podejmowaniem przez powyżej wskazanych akcjonariuszy decyzji dotyczących Spółki, które mogą być sprzeczne z interesem mniejszościowych akcjonariuszy i/lub interesem Spółki. Spółka nie zanotowała w przeszłości wystąpienia powyższych niepożądaných zdarzeń.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i kadry wykonawczej oraz trudności związanych z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry zarządzającej i pracowników wykonawczych

Spółki należące do Grupy opierają swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, w tym w szczególności inżynierskiej. Dużą rolę w działalności odgrywa również kadra ekspercka, która szkoli pracowników w zakresie funkcjonowania i montażu systemów grzewczych. Na rynku występują ograniczone zasoby specjalistów z doświadczeniem w branży, wobec czego podejmuje się działania mające na celu utrzymanie zatrudnienia kluczowej kadry i zabezpieczenie przed ryzykiem nadmiernej rotacji pracowników. W miarę istniejących potrzeb pozyskuje się pracowników, w tym gorzej wykwalifikowanych, co wiąże się z potrzebą umożliwiania podnoszenia kwalifikacji lub innego przyuczenia. Powyższe działania, częstokroć długotrwałe i kosztowne, nie zawsze bywają uwieńczone uzyskaniem stosownych kwalifikacji. Zdarza się, że wykwalifikowani pracownicy nie wiążą swojej przyszłości zawodowej z danym podmiotem na okres pozwalający na zwrot poczynionych nakładów. Takim sytuacjom przeciwdziała się między innymi poprzez podpisywanie z pracownikami umów o podnoszenie kwalifikacji, z odroczonym trzyletnim terminem amortyzacji kosztów szkolenia.

Szybszym i częstokroć przynoszącym lepsze efekty sposobem jest pozyskiwanie wykwalifikowanych specjalistów działających w pożądanym branży, co wiąże się z koniecznością zapewnienia warunków zatrudnienia znacząco lepszych niż w poprzednich miejscach zatrudnienia.

Rynek pracy wykwalifikowanych specjalistów jest postrzegany jako trudny, zaś ryzyko odpływu kluczowej kadry jako dość wysokie. Szczególna komplikacja uwarunkowań działalności wiąże się ze zmianami na regionalnych rynkach pracy i znaczną redukcją stopy bezrobocia w ostatnich latach. Nasilenie się zjawiska odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu ponad naturalny poziom rotacji, mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na zdolności produkcyjne i jakość produkcji. Zarządzanie powyższym ryzykiem polega na: i) ciągłym monitorowaniu i ocenie rynku pracy oraz oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia; ii) wypracowaniu i wprowadzeniu odpowiedniego systemu motywacyjnego, iii) realizacji programów szkoleń wewnętrznych, iv) określaniu elastycznych systemów płac i nagród, zgodnych ze strategią oraz poszczególnymi szczeblami w hierarchii organizacyjnej, gdzie stawki płac ustalane są systemowo w odpowiedniej relacji do wartości danego pracownika oraz w proporcji do innych stanowisk, v) budowaniu ścieżek rozwoju zawodowego oraz awansu pracowników w ramach organizacji, vi) kreowaniu pozytywnych relacji z pracownikami oraz wspieraniu budowania pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami, vii) rozwinięciu programu staży i praktyk, viii) zapewnieniu zaplecza socjalnego.

Nie ma gwarancji, że podejmowane działania okażą się adekwatne do potrzeb i będą skutkować minimalizacją zjawisk niepożądanego rotacji pracowników.

Ryzyko reputacyjne – pogorszenia renomy wyrobów Spółki i opinii o świadczonych usługach

Spółka musi liczyć się z ryzykiem pogorszenia (krańcowo – utraty) renomy wyrobów i marki SUNEX, co może być spowodowane pogorszeniem (zwłaszcza istotnym lub trwałym) jakości oferowanego asortymentu, pogorszeniem jakości usług serwisowych dostępnych dla klientów, ale również nienadążaniem przez Spółkę za postępem technologicznym, materiałowym czy zmieniającymi się tendencjami we wzornictwie przemysłowym. Spółka stara się minimalizować możliwości wystąpienia takich zjawisk poprzez utrzymywanie reżimu technologicznego w ramach systemu zapewnienia jakości produkcji. Spółka stale prowadzi szkolenia instalatorów i serwisantów skoordynowane z systemem certyfikacji uprawnień do montażu produktów Spółki i realizacji usług serwisowych. Spółka ustawicznie bada tendencje występujące na rynku w zakresie zapotrzebowania na produkty z branży. Działania badawczo rozwojowe nakierowane są na stałą aktualizację oferty w celu dopasowania jej do oczekiwań odbiorców.

Zgłaszane reklamacje oraz realizacja usług serwisu są badane pod kątem możliwości eliminacji zjawisk niekorzystnie wpływających na renomę marki SUNEX. Ryzyko pogorszenia renomy wyrobów i tym samym marki producenta jest zmniejszane poprzez funkcjonujący w obrębie firmy Zintegrowany System Zarządzania, w skład którego wchodzi system zarządzania jakością. W ramach tego systemu, bazującego na wymaganiach normy ISO 9001 jak i wymaganiach własnych, cykl produkcyjny wyrobów realizowany jest w reżimie produkcyjnym ujętym w sprecyzowane i nadzorowane procedury i instrukcje, zapewniające dostępność informacji nt. określonych przez

Spółkę właściwości wyrobu, dostępność instrukcji pracy, stosowanie właściwego wyposażenia, monitorowanie i pomiary w toku produkcji. Istotne procesy produkcyjne podlegają walidacji. W odniesieniu do dostaw Spółka dokonuje oceny i wyboru dostawców na podstawie ich zdolności do dostarczenia wyrobów zgodnych z wymaganiami. Prowadzone są ponadto działania kontrolne mające na celu zapewnienie, że zakupione wyroby spełniają oczekiwania Spółki.

Spółka nie ma gwarancji, że podejmowane działania będą skutkować pożądaną poprawą renomy marki SUNEX lub co najmniej pozwolą uniknąć pogorszenia postrzegania tej marki przez rynek. Występowanie niekorzystnych zjawisk w powyższym zakresie może wiązać się ze spadkiem (nawet znaczącym) wartości przychodów ze sprzedaży, a przez to istotnie oddziaływać na sytuację finansową, wykorzystanie mocy produkcyjnych, zdolność do kontynuowania działalności.

Ograniczeniu ryzyka pogorszenia opinii o świadczonych przez podmioty w Grupie usługach sprzyja budowanie długoletnich relacji z wykwalifikowaną kadrą pracowniczą.

Ryzyko uzyskiwania rentowności na nowych rynkach zbytu

W ramach realizacji strategii rozwoju działalności dąży się do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej zarówno poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży aktualnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację oferty produktowej o nowe innowacyjne produkty. Zakłada się ponadto zwiększenie swojego udziału na dotychczas pozyskanych rynkach zbytu jak i ekspansję na nowe, perspektywiczne rynki.

Z wdrażaniem nowych produktów jak i wejściem na nieobsługiwane do tej pory rynki wiąże się konieczność poniesienia nakładów, które mogą być znaczące w przypadku ekspansji na kilka rynków jednocześnie. W sytuacji gdyby nowe produkty nie zostały pozytywnie odebrane na danym rynku lub gdyby sprzedaż okazała się niższą niż zakładana, nakłady takie mogłyby negatywnie wpływać na bieżące wyniki finansowe. Ryzyko ogranicza się poprzez zatrudnianie wysoko wykwalifikowanych specjalistów z zaawansowaną znajomością branży, zarówno pod względem technologicznym jak i w aspekcie sprzedażowym oraz marketingowym. Istotne znaczenie w ograniczeniu tego ryzyka ma również doświadczenie w obsłudze prawie wszystkich rynków europejskich, a także szeroki kompleksowy zakres asortymentu sprzedaży. Pozyskane w ten sposób doświadczenie pozwoliło na wykształcenie procedur wcześniejszej analizy opłacalności wdrożenia nowego rozwiązania jak i wejścia na potencjalny nowy rynek zbytu. Kolejnym czynnikiem pozwalającym na ograniczenie powyższego ryzyka jest aktywne korzystanie z możliwości zewnętrznego wsparcia działań związanych z ekspansją zagranicznych – na przykład imprez targowych. Stale monitoruje się także zakres programów wsparcia eksportu i dąży do optymalizacji nakładów związanych z wejściem na nowe rynki zbytu.

Nie ma gwarancji, że podejmowane działania będą skutkować uniknięciem przypadków braku pokrycia wpływami ze sprzedaży nakładów na wejście na nowe rynki zbytu. Występowanie takich zjawisk może wiązać się ze spadkiem rentowności działalności Spółki a przez to istotnie oddziaływać na sytuację finansową jak również rzeczywiste możliwości zdobywania nowych rynków zbytu.

Ryzyko obciążenia zobowiązaniami abstrakcyjnymi

Spółki należące do Grupy w toku działalności zaciągają w ramach prowadzonej działalności zobowiązania abstrakcyjne. Typowym przykładem takiego zobowiązania są wystawiane weksle (w tym in blanco wystawiane z deklaracjami wekslowymi). Weksle te winny być zwrócone przez wierzyciela jeżeli zabezpieczone świadczenia zostaną wykonane lub jeżeli zdezaktualizuje się podstawa do powstania wymagalności zabezpieczonych zobowiązań. Ryzyko związane z zaciąganiem zobowiązań abstrakcyjnych (w tym wekslowych) związane jest z możliwością przedstawiania tych zobowiązań do wykonania (w tym płatności) przez kontrahentów, a zwłaszcza przez osoby trzecie, które nabędą uprawnienia do takiego zobowiązania wobec wystawcy weksla, przy ograniczonej możliwości powoływania się na zarzuty związane z powstaniem tego zobowiązania abstrakcyjnego. Zobowiązany ma zmniejszone możliwości wpływania na sposób i terminy, w jakich uprawnione podmioty będą wykonywać przysługujące im uprawnienia z zobowiązań abstrakcyjnych. W określonych przypadkach przeciwdziałanie, jakie może wdrożyć wystawca, w związku z wykonaniem wobec niego wiarygodności z

zobowiązania abstrakcyjnego, może być możliwe wyłącznie w drodze podniesienia roszczeń regresowych wobec odpowiedniego podmiotu (np. wobec podmiotu, który wypełni weksel in blanco i wprowadzi go do obiegu przez indos), które to roszczenia mogą okazać się nieskuteczne.

Ryzyko produktu

Oferowane produkty wytwarzane są, jeżeli to ma zastosowanie, zgodnie z właściwymi dla nich normami technicznymi. W ramach unijnego systemu oceny zgodności wprowadzonego Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 765/2008 z dnia 9 lipca 2008 r. ustanawiającym wymagania w zakresie akredytacji i nadzoru rynku odnoszące się do warunków wprowadzania produktów do obrotu i uchylające rozporządzenie (EWG) nr 339/93 (Dz. Urz. UE L 218 z 13.08.2008, str. 30), wraz z decyzją Parlamentu Europejskiego i Rady nr 768/2008/WE z dnia 9 lipca 2008 r. w sprawie wspólnych ram dotyczących wprowadzania produktów do obrotu uchylającą decyzję Rady 93/465/EWG (Dz. Urz. UE L 218 z 13.08.2008, str. 82), wyroby podlegają ocenie zgodności oraz oznakowaniu znakiem bezpieczeństwa CE.

Szczegółowe wymagania dotyczące wyrobów wprowadzone są następującymi aktami wspólnotowymi:

i) Dyrektywa 2009/125/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21.10.2009 r. ustanawiająca ogólne zasady ustalania wymogów dotyczących ekoprojektu dla produktów związanych z energią, ii) Dyrektywa 2014/29/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 lutego 2014 r. w sprawie harmonizacji ustawodawstw państw członkowskich odnoszących się do udostępniania na rynku prostych zbiorników ciśnieniowych, iii) Dyrektywa 2001/95/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 grudnia 2001 r. w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów, iv) Dyrektywa 2014/68/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie harmonizacji ustawodawstw państw członkowskich odnoszących się do udostępniania na rynku urządzeń ciśnieniowych, v) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 305/2011 z dnia 9 marca 2011 r. ustanawiające zharmonizowane warunki wprowadzania do obrotu wyrobów budowlanych i uchylające dyrektywę Rady 89/106/EWG, vi) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/30/UE z dnia 26 lutego 2014 r. w sprawie harmonizacji ustawodawstw państw członkowskich odnoszących się do kompatybilności elektromagnetycznej, vii) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/35/UE z dnia 26 lutego 2014 r.

w sprawie harmonizacji ustawodawstw państw członkowskich odnoszących się do udostępniania na rynku sprzętu elektrycznego przewidzianego do stosowania w określonych granicach napięcia, viii) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/65/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym ix) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 812/2013 z dnia 18 lutego 2013 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/30/UE w odniesieniu do etykiet efektywności energetycznej dla podgrzewaczy wody, zasobników ciepłej wody użytkowej i zestawów zawierających podgrzewacz wody i urządzenie słoneczne, x) Rozporządzenie Komisji (UE) nr 814/2013 z dnia 2 sierpnia 2013 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/125/WE w odniesieniu do wymogów dotyczących ekoprojektu dla podgrzewaczy wody i zasobników ciepłej wody użytkowej.

Wszelkie produkty projektowane i wykonywane są przy zachowaniu tak zwanej uznanej praktyki inżynierskiej. Ryzyko produktu jest zmniejszone poprzez dokładne sprecyzowanie zasad postępowania z produktami jakie umieszczono w dołączanych do nich instrukcjach. Jako ryzyko produktu uznaje się możliwość wprowadzenia do obrotu produktów, które mogą okazać się produktami niebezpiecznymi dla użytkowników i/lub środowiska naturalnego. Zdarzenia takie mogą skutkować koniecznością podjęcia dodatkowych, nieplanowanych nakładów związanych np. z akcjami serwisowymi lub z ryzykiem powstania roszczeń odszkodowawczych nabywców produktów. Pomimo dokładania należytej, profesjonalnej staranności nie jest możliwym wyeliminowanie ryzyka związanego z wprowadzaniem produktów na rynek.

Występowanie niekorzystnych zjawisk w powyższym zakresie może wiązać się ze wzrostem kosztów działalności, a przez to istotnie oddziaływać na sytuację finansową i wyniki działalności. Ryzyko negatywnych skutków wprowadzenia do obrotu wadliwego produktu jest zabezpieczane przez zawieranie polisy OC działalności

gospodarczej obejmującej OC za produkt. Coroczna kontynuacja polisy zabezpiecza przed negatywnymi skutkami finansowymi, które mogą wynikać z roszczeń osób trzecich dotyczących szkód spowodowanych przez wprowadzone do obrotu produkty.

Ryzyko utraty posiadanych atestów i certyfikatów

Emitent posiada liczne certyfikaty istotne dla zachowania jakości wyrobów, w tym certyfikat w zakresie procesów spawalniczych (z TÜV Rheinland) czy Solar Keymark dla kolektorów słonecznych. Zasadniczymi wymaganiami dla utrzymania atestów i certyfikatów posiadanych przez Spółkę na jej wyroby jest zachowanie zgodności wytwarzanych produktów z tymi jakie przedstawiono do oceny zgodności i testów, jak też w przypadku np.: sztandarowych produktów w postaci kolektorów słonecznych, poddanie zakładu okresowej kontroli ze strony jednostki badawczej/certyfikującej. Zachowanie zgodności zapewnia szereg wdrożonych i stosowanych procedur zapewnienia jakości, dotyczących m.in. zakupu materiałów jak i realizacji produkcji co gwarantuje kontrolę nad wytwarzaniem produktu. Drugi warunek jest realizowany w oparciu o ścisłą współpracę z jednostkami badawczymi i certyfikującymi jak i utrzymanie w firmie systemu zarządzania jakością, co pozwala od lat na pomyślną okresową weryfikację prowadzonej działalności. Spółka posiada certyfikat wydany przez Polską Akademię Jakości Cert Sp. z o.o., zaświadczaający, że system zarządzania funkcjonujący w Spółce został oceniony jako spełniający wymagania zawarte w normach PN-EN ISO 9001:2015 i PN-EN ISO 14001:2015 w zakresie produkcji kolektorów słonecznych, zestawów montażowych, systemów połączeniowych, grup pompowych, zasobników akumulacyjnych ciepła, kotłowni hybrydowych, regulatorów solarnych oraz wyposażenia solarnego, a także w zakresie świadczenia usług związanych ze sprzedażą regulatorów solarnych, zasobników, naczyń przepływowych oraz paneli fotowoltaicznych. Spółka nie ma gwarancji utrzymania posiadanych certyfikatów na wyroby, jak również nie może mieć pewności że nowo wdrażane wyroby będą zdobywać najbardziej renomowane certyfikaty. Utrata posiadanych (nieuzyskanie nowych) certyfikatów może skutkować pogorszeniem pozycji rynkowej Spółki, spadkiem sprzedaży jej wyrobów, a przez to obniżeniem przychodów i pogorszeniem wyników finansowych.

Ryzyko wystąpienia awarii, w tym powodujących zagrożenie środowiska

Spółka identyfikuje ryzyko zaistnienia awarii w infrastrukturze produkcyjnej. Niektóre takie awarie mogą potencjalnie powodować ograniczone zagrożenia dla środowiska. Możliwe awarie mogą powodować zakłócenia procesu produkcji, włącznie z ewentualnością czasowego wyłączenia możliwości produkcji wyrobów Spółki. Zarządzanie tym ryzykiem wspiera system Zarządzania Środowiskowego zbudowanego w oparciu o wymagania normy ISO 14001. System Zarządzania Środowiskowego jest częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania. W ramach Systemu Zarządzania Środowiskowego identyfikuje się poszczególne aspekty środowiskowe oraz prowadzi monitoring czynników, które mogą mieć znaczący wpływ na środowisko, a także przygotowuje procedury dotyczącą gotowości na wypadek awarii i reagowania na awarię oraz określającą wykaz potencjalnych miejsc i rodzajów awarii, z opisem działań jakie należy podjąć w razie wystąpienia tychże awarii. Dążąc do maksymalnego ograniczenia wystąpienia zidentyfikowanych ryzyk opracowuje się i wdroża procedury oraz instrukcje. Spółka stale korzysta również z ubezpieczenia własnej odpowiedzialności cywilnej, gdzie suma ubezpieczenia sięga 15.000.000,00 PLN .

Nie ma gwarancji, że podejmowane działania będą skutkować faktyczną neutralizacją powyższych ryzyk. Wystąpienie powyżej wskazanych awarii może skutkować stratami spowodowanymi zniszczeniem mienia producenta lub innych osób, może również powodować szkody na osobach (w tym wypadki przy pracy), a tym samym być źródłem zobowiązania do poniesienia nieplanowanych wydatków na neutralizację skutków awarii i/lub wyrównanie szkód. Powyższe wydatki mogą stanowić obciążenie wyniku finansowego.

Ryzyko utraty lub konieczności zwrotu dotacji

W toku działalności, głównie Emitent korzysta z rozmaitych dotacji otrzymywanych ze środków publicznych. Wartość przyznanego dofinansowania na podstawie zawartych umów kształtuje się na poziomie kilkunastu milionów złotych. (Do powyższej kwoty wliczono również wartości dotacji wydatkowanych i rozliczonych, które znajdują się w okresie monitorowania zgodnie z odpowiednimi umowami dotyczącymi udzielenia dotacji.) Zgodnie z umowami, na podstawie których udzielono ww. dotacji w przypadku: zaistnienia zdarzeń określonych w tychże umowach, dopuszczenia się określonych w umowie naruszeń, wydatkowania dotacji na cele sprzeczne z celem dotacji, nierozliczenia otrzymanej dotacji lub niezakończenia odpowiednich projektów do określonych w umowach dat, beneficjent może być zobowiązany do zwrotu kwoty dofinansowania wraz z odsetkami. Zarządza się powyższym ryzykiem poprzez staranną realizację umów dotacyjnych. Wyszukiwanie możliwości dofinansowania działalności, zawieranie umów, monitorowanie ich wykonywania i rozliczanie dotacji realizowane jest na bazie własnej wyspecjalizowanej jednostki działającej w ramach Działu Finansowego. Ryzyko utraty lub konieczności zwrotu dotacji jest minimalizowane dzięki stosowaniu odpowiednich metod monitorowania oraz rozliczania projektów z udziałem środków publicznych.

W dotychczasowej działalności wszystkie przeprowadzone kontrole zewnętrzne prowadzonych przez podmioty należące do Grupy przedsięwzięć zakończyły się pozytywnie, nie otrzymano w ich wyniku zastrzeżeń skutkujących wzrostem ryzyka zwrotu pozyskanych środków. Jakkolwiek ryzyko konieczności zwrotu dotacji uznaje za niewysokie, nie może wykluczyć zaistnienia takich zdarzeń, w tym w konsekwencji zdarzeń niezależnych i nieprzewidywalnych.

Zaistnienie konieczności zwrotu dotacji byłoby równoznaczne z potrzebą wydatkowania kwot dofinansowania, ponadto może potencjalnie wpłynąć na ograniczanie możliwości uzyskiwania w przyszłości dofinansowania ze środków publicznych jego projektów rozwojowych, a pośrednio obniżyć innowacyjność działalności Spółki i negatywnie wpłynąć na jej zdolność konkurencyjną na rynku.

Ryzyko występowania wypadków przy pracy

Rodzaj wykonywanych przez pracowników czynności w procesach produkcyjnych, podczas świadczenia usług oraz kontakt z substancjami niebezpiecznymi a także wpływ czynników szkodliwych powoduje ryzyko wypadkowe. W roku 2024 nie wystąpiły wypadki przy pracy o charakterze ciężkim. Wypadki te nie spowodowały znaczących strat materialnych ani nie wpłynęły na terminowość produkcji. Żaden z wypadków nie był związany z użytkowaniem substancji niebezpiecznych ani ze stanem technicznym maszyn i urządzeń. Stosownie do obowiązujących przepisów prawa, w podmiotach zobowiązanych do tego, działa służba BHP.

Realizowane są działania profilaktyki środowiska pracy. Przeprowadzane są analizy ryzyka zawodowego na poszczególnych stanowiskach pracy oraz pomiary czynników szkodliwych w środowisku pracy, obejmujące wykrywanie konkretnych zagrożeń oraz sposobów ich eliminacji.

Prowadzone są kontrole stanu technicznego maszyn i urządzeń i ich dostosowywanie do wymogów BHP. Podczas okresowych audytów wewnętrznych jak też i audytów nadzoru Zintegrowanego Systemu Zarządzania (ISO 9001 oraz ISO 14001) dokonuje się weryfikacji zarządzania BHP w podmiotach posiadających certyfikację.

Pomimo podjętych w ramach realizacji wymogów BHP działań można liczyć się z ryzykiem występowania wypadków przy pracy, w tym wypadków ciężkich. Zdarzenia takie stanowiąby ryzyko dla zdrowia, a krańcowo życia pracowników. Równocześnie mogą powodować zakłócenia procesów produkcji oraz dodatkowe, nieplanowane obciążenia organizacyjne pracy przedsiębiorstwa.

Należy też liczyć się z ryzykiem wystąpienia wypadków, w których ubezpieczenia pokryją tylko w części lub nie pokryją odpowiedzialności odszkodowawczej wobec poszkodowanego pracownika i/lub członków jego rodziny, co wiązałoby się z koniecznością poniesienia nieplanowanych wydatków.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Prezentowana w niniejszym sprawozdaniu lista nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w działalności podmiotów gospodarczych. Nie jest możliwe przewidzenie wszystkich ryzyk, jakie

powstają w toku działalności przedsiębiorcy. Przedsiębiorca jest narażony na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Spółka nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach dla Spółki, może powodować istotne zakłócenia działalności Spółki i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów czy też utratę określonych składników mienia Spółki. W dotychczasowej działalności spółek w Grupie nie zaistniały istotne zdarzenia opisane w niniejszym czynniku ryzyka, jednak wystąpienie takich zdarzeń nie jest wykluczone w przyszłości.

Ryzyka zewnętrzne – związane z otoczeniem Spółki

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółki wchodzące w skład Grupy identyfikują ryzyko istotnych zakłóceń utraty płynności jako podwyższone. Przepływy pieniężne w ostatnich okresach obrotowych wykazywały poziom pozwalający na zapewnienie kontynuacji działania. W Grupie realizowane jest planowanie przepływów pieniężnych w okresach zarówno krótko-, średnio- jak i długoterminowych. Osiągnięcie niezadowalających wyników ze sprzedaży w Grupie znacząco podnosi ryzyko płynnościowe, co w ocenie Zarządu stanowi największe ryzyko, z którym potencjalnie firma będzie miała do czynienia w kolejnym roku. Aby ograniczyć skutki ryzyka obniżenia płynności spółki należące do Grupy znacząco ograniczyły wszystkie koszty, które nie zostały zakwalifikowane jako niezbędne do prowadzenia działalności. Ograniczono znacząco poziom nakładów inwestycyjnych do minimalnych wydatków odtworzeniowych pozwalających na zachowanie płynności produkcji i działalności w poszczególnych spółkach. Uzgodniono także z bankami finansującymi zawieszenie badania kowenantów oraz zawieszenie spłaty kredytów ratalnych w okresach 10/2025 – 03/2026. Dzięki uzgodnieniu harmonogramów dla niektórych spłat zobowiązań handlowych oraz składek ZUS, spółka zachowała możliwość regulowania najważniejszych płatności na bieżąco.

Ryzyko zmiany cen, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe

Spółki należące do GK SUNEX nie zawierają transakcji zabezpieczających z wykorzystaniem instrumentów pochodnych tj. forward czy swap. Podmioty te nie zabezpiecza się przed zmianami cen, zmianami stopy procentowej, ani ryzykiem zmiany kursów walut.

Działalność Spółki dominującej jest finansowana między innymi kapitałem obcym, którego koszt oparty jest o zmienną stopę procentową. Powyższe wiąże się z narażeniem wyniku finansowego na ryzyko zmiany stóp procentowych. Następstwem ewentualnego wzrostu stóp procentowych może być wzrost kosztów finansowych, a tym samym obniżenie osiąganych wyników. Jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych skutkuje spadkiem kosztów finansowania, a w konsekwencji wywiera pozytywny wpływ na wyniki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wpływu podwyżki stóp procentowych na wyniki finansowe, Spółka dominująca kształtuje strukturę zadłużenia w poszczególnych walutach, adekwatnie do realizowanych nadwyżek gotówkowych. Dzięki temu, niezależnie od ograniczania ryzyka kursowego, poziom kosztów finansowania zależy po części od wysokości stawek WIBOR jak i EURIBOR, co pozwala na pewną dywersyfikację ryzyka wzrostu stóp procentowych. Ponadto Spółka aktywnie działa na rynku bankowym w celu obniżenia kosztów obsługi finansowej oraz dąży do obniżenia poziomu zadłużenia poprzez pozyskiwanie bezzwrotnych źródeł finansowania. Spółka dodatkowo niweluje ryzyko walutowe dzięki hedgingowi naturalnemu. Uzyskiwanie przepływów środków pieniężnych w walutach, w których Spółka dokonuje także nabycia towarów i usług pozwala obniżać ryzyko walutowe oraz unikać zabezpieczania kursu walut instrumentami finansowymi. Pozostałe podmioty Grupy nie podlegają ryzykom walutowym lub podlegają w stopniu marginalnym. Zarówno przychody, koszty jak i finansowanie zewnętrzne rozliczane są w tej samej walucie.

Ryzyko kursowe

Sprzedaż zagraniczna Emitenta oparta jest o walutę euro. Udział działalności eksportowej w przychodach ze sprzedaży w 2024 roku wyniósł 76%. Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka związanego z realizowaną istotną częścią sprzedaży w walucie obcej jest tzw. hedging naturalny. Ograniczenie ryzyka polega na zakupie towarów i zaciąganiu zobowiązań kredytowych w SUNEX S.A. w walucie, w której odbywa się sprzedaż produktów, oraz ponoszeniu części kosztów operacyjnych w euro. Ceny głównych surowców tj. szkła, blachy absorpcyjnej czy profili aluminiowych ustalane są w euro. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż również finansowanie działalności w odpowiedniej części następuje w walucie euro.

Taki poziom zaangażowania kredytowego w walucie euro, pozwala na obniżenie kosztów finansowania, obniżenie ryzyka stóp procentowych, a przy tym na dodatkowe ograniczenie ryzyka kursowego.

Biorąc pod uwagę strukturę walutową przychodów i kosztów należy wskazać, iż wzrost wartości pary walutowej EUR/PLN ma ograniczony pozytywny wpływ na sytuację finansową i wysokość generowanych nadwyżek gotówkowych.

W zależności od wysokości kursu na dzień bilansowy może ewentualnie dojść do powstania ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych – które poza wpływem na wynik netto nie mają jednakże wpływu na płynność i sytuację finansową Spółki. Z kolei umocnienie złotówki wpływa niekorzystnie na wynik na sprzedaży, jednak stwarza możliwość wygenerowania dodatkowego wyniku na ewentualnej wcześniejszej spłacie części zobowiązań walutowych. Powyższe sprawia, że ryzyko kursowe należy uznać na niewielkie.

Ryzyko wahań cen surowców

Wysoce zaawansowana technologia wymagana do konstrukcji nowoczesnych urządzeń produkowanych przez Emitenta i oferowanych przez pozostałe podmioty w Grupie, przejawia się poprzez użycie w procesie produkcji surowców i materiałów najwyższej jakości, z których najważniejszymi są: stal, miedź, aluminium czy szkło. Sposobem Spółki na istotną redukcję ryzyka wzrostu cen najczęściej kupowanego surowca – aluminium, jest rezerwowanie ceny surowca w dniu złożenia oferty odbiorcy. Z kolei w przypadku miedzi doszło do istotnego ograniczenia jej zużycia w związku z zastępowaniem kolektorów z absorberem miedzianym na kolektory z absorberem aluminiowym. Dodatkowo ogranicza się ryzyko wahań cen surowców poprzez stałą analizę prognoz rynkowych i dostosowaniu rozmiarów dostaw do kierunków prognozy. Przewidywane wzrosty cen na rynku dostaw staramy się neutralizować wyprzedzającymi zakupami. Niezależnie od powyższego stale obserwuje się rynek dostawców i zawiera transakcje zakupu korzystając z najbardziej konkurencyjnych spośród dostępnych ofert. W związku z bieżącą sytuacją polityczną, zwłaszcza w rejonie zatoki perskiej, istnieje ryzyko, że w ślad za podwyżkami ropy naftowej będą drożały surowce ropopochodne takie jak m. in. tworzywa sztuczne.

Ryzyko związane z obniżeniem poziomu wsparcia rozwiązań wykorzystania odnawialnych źródeł energii ze środków publicznych.

Spółki należące do Grupy są narażone na ryzyko wahań poziomu lub całkowitego wycofania wsparcia produktów OZE ze środków publicznych. W sytuacji zapowiedzi wprowadzenia wsparcia do takich inwestycji jak instalacja kolektorów słonecznych czy pomp ciepła, potencjalni nabywcy wstrzymują się z realizacją wydatku do momentu otwarcia odpowiedniego naboru wniosków. Mogłoby to spowodować zmniejszenie ilości klientów chętnych do zakupu tego typu produktów w bieżących okresach, jak i przejściowe zmniejszenie zapotrzebowania na produkty należące do grupy OZE, a w konsekwencji wpłynąć niekorzystnie na poziom przychodów. Wystąpienie takiej sytuacji jest całkowicie niezależne od podmiotu którego sytuacja dotyczy, jednak w celu zmniejszenia konsekwencji tego ryzyka na bieżąco analizowane są wszelkie informacje na temat wsparcia ze środków publicznych, w celu podjęcia szybkiej reakcji w razie wystąpienia niekorzystnych czynników. Z uwagi na duże znaczenie wsparcia udzielanego przez poszczególne kraje Unii Europejskiej konsumentom stosującym proekologiczne rozwiązania energetyczne, podstawowym czynnikiem ryzyka w tym obszarze jest możliwość zaprzestania udzielania tego wsparcia lub zaostreżenie wymogów skorzystania z niego, a także wspomniane wyżej ryzyko zapowiedzi udzielenia wsparcia z jednoczesnym przesuwaniem terminów otwarcia naboru wniosków.

Znaczące i gwałtowne zmiany uwarunkowań działalności w zakresie wsparcia produktów OZE ze środków publicznych oraz niedostosowanie poszczególnych podmiotów należących do Grupy do tych zmian mogą niekorzystnie wpłynąć na ich dalszą działalność oraz perspektywy rozwoju poprzez: ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów oraz konieczność obniżania stosowanych marż i cen. Mogą także wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, spadek wartości aktywów, konieczność zmian warunków kontraktów, ograniczenie możliwości zamykania kontraktów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą poszczególnych podmiotów.

Wskutek zidentyfikowania długoterminowego, wysokiego ryzyka osiągnięcia niewystarczających marż na rynku krajowym po dniu bilansowym podjęto decyzję kierunkową zmierzającą do zakończenia działalności związanej z udziałem w nowych przetargach jednostki zależnej tj. spółki Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o., której głównym obszarem działalności są dostawy i montaż rozwiązań OZE dla jednostek samorządowych w oparciu o przetargi publiczne. Głównym czynnikiem wpływającym na podjętą decyzję były obniżające się rentowności tej działalności angażującej kapitał i zmniejszający się udział produktów własnych w ramach realizowanych zadań na rzecz komponentów nabywanych od dostawców zewnętrznych. Planuje się połączenie spółki zależnej z Emitentem. Połączenie takie zabezpieczy zobowiązania gwarancyjne i serwisowe dla już zamontowanych instalacji oraz pozwoli utrzymać kompetencje, know-how i referencje w przypadku poprawy sytuacji na rynku w tym zakresie i da możliwość szybkiego powrotu do realizowania zadań w ww. sektorze JST.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą tendencji rynkowych w branży

Rozwój spółek należących do Grupy uzależniony jest od sytuacji makroekonomicznej, w tym tempa wzrostu PKB na rynkach istotnych dla poszczególnych podmiotów, w szczególności na rynku polskim, austriackim i niemieckim. Negatywne zmiany czynników makroekonomicznych mogą utrudnić i spowolnić działania w całej Grupie. Emitent i podmioty zależne podlegają wpływom koniunktury gospodarczej, a szczególnie uzależnione są od zmian koniunktury w branżach budowlanej i instalacyjnej (grzewczej). Do czynników istotnie oddziałujących na warunki prowadzenia działalności zaliczyć można między innymi, inflację, poziom stóp procentowych, podaż pieniądza i kredytu na rynku, poziom i zmiany PKB, ogólną kondycję gospodarek, stopę bezrobocia. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Austrii, Polski czy Niemiec lub ogólne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w Unii Europejskiej może mieć negatywny wpływ na wzrost wartości inwestycji, tempo rozwoju rynków budowlanych i/lub urządzeń grzewczych w tych krajach.

Istnieje ryzyko, iż spowolnienie gospodarcze w krajach, w których działalność prowadzą podmioty Grupy, zmniejszenie inwestycji w branży budowlanej czy instalacyjnej wpłyną negatywnie na skalę ich działalności, perspektywy rozwoju oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Ograniczeniu ryzyka sprzyja minimalizowanie ekspozycji na powyższe ryzyko poprzez geograficzną i produktową dywersyfikację sprzedaży, nie ma jednak gwarancji skutecznej eliminacji powyższego ryzyka.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Spółki należące do grupy prowadzą działalność na rynku europejskim. Konkurencję stanowią przedsiębiorcy o zróżnicowanej wielkości i sile finansowej. Obecna na rynku oferta obejmuje urządzenia o różnej jakości, przy czym zauważalną tendencją jest wzrost udziału produktów pochodzących z krajów o niższych kosztach produkcji niż osiągalne dla Spółki (w tym z krajów Dalekiego Wschodu lub nowych państw UE). Produkty te oferowane są na rynku w niższych cenach niż asortyment Spółki, przy czym zazwyczaj znacząco odbiegają jakością od asortymentu sprzedawanego pod marką SUNEX. Szybszy rozwój mocy wytwórczych w regionach o niższych kosztach siły roboczej mógłby spowodować presję na obniżkę marż, co w efekcie mogłoby wpłynąć na wartość przychodów i wyniki finansowe. Kierownictwo stale monitoruje działania konkurencji oraz innych podmiotów funkcjonujących w otoczeniu rynkowym, starając się w swojej strategii dostosowywać do zmian, kładąc nacisk na ciągły rozwój. Poszukuje się także skuteczniejszych technologii oraz dostosowuje swoją ofertę do coraz bardziej wymagającego rynku. Strategia minimalizowania ryzyka w tym zakresie koncentruje się na umacnianiu

dotychczasowej pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej poprzez europejski poziom zarządzania i politykę stałego podnoszenia jakości świadczonych usług potwierdzoną wdrożonymi normami PN-EN ISO 9001:2015 oraz PN-EN ISO 14001:2015, uzyskanymi certyfikatami (m.in. Certyfikaty jakościowe Solar Keymark wydane przez DIN CERTCO Berlin, Certyfikat potwierdzający spełnianie normatywnych wymagań jakościowych obowiązujących w procesach spawalniczych wydawanych przez TÜV Rheinland, czy badania potwierdzające spełnianie wymogów certyfikatu EHPA dla pomp ciepła) oraz licznymi nagrodami i wyróżnieniami. Spółki należące do Grupy w swej działalności podejmują wiele kluczowych czynności prowadząc aktywną politykę konkurencyjną. Najważniejszymi z nich, podejmowanymi w celu skutecznej walki z konkurencją są: dywersyfikacja produkcji, oferowanie kompleksowych i innowacyjnych rozwiązań, elastyczność oferty oraz poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji.

Istotnym elementem strategii jest ponadto ciągły proces optymalizacji działalności, a także stała współpraca z europejskimi firmami z branży. Brak pożądaných rezultatów polityki konkurencyjnej może prowadzić do pogorszenia jego pozycji konkurencyjnej i częściowej (krańcowo całkowitej) utraty danego rynku.

Ryzyko wystąpienia szkód powstałych w wyniku wypadków losowych

Każda działalność gospodarcza narażona jest na możliwość wystąpienia zdarzeń losowych. Oddziaływaniu negatywnym skutkom wypadków podlegają zarówno rzeczy, co powoduje powstawanie szkód majątkowych, jak również pracownicy, co może wiązać się z uszczerbkiem na zdrowiu, utratą zdolności do pracy, a nawet utratą życia. Głównym sposobem zapobiegania negatywnym finansowym skutkom tych zdarzeń jest korzystanie z produktów oferowanych przez instytucje ubezpieczeniowe, takich jak ubezpieczenie OC działalności gospodarczej, czy ubezpieczenia majątkowe. W celu zabezpieczenia pracowników podmioty gospodarcze korzystają z grupowych bądź indywidualnych ubezpieczeń pracowników. Powyższe decyzje i działania minimalizują ryzyko poważnych skutków szkód losowych.

Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych i różnicami w ich interpretacji oraz zmian związanych z polityką państw

Spółki należące do Grupy wskazują na postępującą komplikację uwarunkowań prawnych do jakich jest zobowiązana się dostosowywać. Obserwowane i spodziewane zmiany, w szczególności przepisów dotyczących m.in. działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego, podatkowego, czy ochrony danych osobowych mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności podmiotów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, na bieżąco monitorowane są zmiany w przepisach prawnych, w poszczególnych dziedzinach zatrudnieni są specjaliści oraz korzysta się z zewnętrznych eksperckich usług konsultingowych i prawnych. Spółki inwestują również w szkolenia dla pracowników oraz dostęp do najnowszych interpretacji prawnych i podatkowych.

Ryzyko związane ze zmianą polityki celnej państw

Grupa prowadząc sprzedaż głównie na rynkach europejskich podlega ograniczonemu wpływowi na zmienność celnej polityki globalnej. Jednakże zmienne uwarunkowania w ramach polityki celnej na świecie mogą dotyczyć pośrednio niektórych aspektów działalności Spółki. W związku z tym prowadzi się stały monitoring zmiennych czynników cen materiałów i towarów na rynkach światowych. Część zaopatrzenia Grupy dokonywana jest na rynkach azjatyckich. Niestabilna sytuacja związana z obciążeniami celnymi pewnych grup surowców może mieć wpływ na możliwość utrzymania kosztów produkcji na dotychczasowym poziomie. Jednocześnie Spółki należące do Grupy mitygują ryzyka zmian cen ze względu na potencjalne zmiany wysokości obciążeń celnych poprzez dywersyfikację źródeł dostaw. Istotnym czynnikiem łagodzącym wpływ ryzyka związanego z potencjalnym wpływem zmiany wysokości ceł w polityce globalnej jest także wykorzystanie szans zwiększenia udziału sprzedaży na rynkach, do których dotychczasowy dostęp był utrudniony przez wysokie cła dla niektórych uczestników tych rynków. Kolejnym aspektem ryzyka celnego jest możliwość wystąpienia walki cenowej prowadzonej przez

podmioty objęte podwyższonymi stawkami celnymi. Konkurenci Spółki z obszarów objętych podwyższonymi cłami mogą próbować zwiększyć swój udział w rynkach nie chronionych wysokimi cłami poprzez agresywną walkę cenową. Takie działania mogą stwarzać ryzyko obniżenia rentowności sprzedaży produktów spółki na dotychczasowych rynkach. Aby minimalizować to ryzyko Spółka stale monitoruje pozacenowe bariery dostępu do rynków, na których prowadzi sprzedaż (głównie rynki europejskie) oraz stale aktualizuje atesty, certyfikaty oraz inne formy klasyfikowania produktów w oparciu o ich parametry technologiczne, energetyczne czy jakościowe.

Ryzyko związane z konfliktami zbroйнymi

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie dotychczas nie powodowała znacznego wpływu na działalność GK SUNEX ponieważ Grupa nie oferowała produktów i usług na rynku ukraińskim i rosyjskim. Do 24.02.2022 r. GK SUNEX dokonywała zakupu części półproduktów i surowców zarówno w Ukrainie (szkło solarne, niektóre typy zasobników) jak i w Rosji (stal, aluminium). Nie były to jednak ilości znaczące w całym wolumenie zakupowym. Obecnie dostawy z tych kierunków zostały zastąpione przez dostawców z innych krajów (m. in. Turcja, Indie). Oczywiście GK SUNEX jest konfrontowana ze wzrostami cen surowców i energii które wpływają w znacznym stopniu na koszty działalności gospodarczej. Na dzień sporządzenia raportu nie było jednak znaczących problemów z przenoszeniem kosztów podwyżek na odbiorców. Grupa działa w rynkach, na których wzrost kosztów energii i konieczność dywersyfikacji źródeł energii generuje bardzo znaczący wzrost popytu na towary i usługi Grupy.

Sytuacja na Bliskim Wschodzie, w tym eskalacja konfliktów (napięcia izraelsko-amerykańsko-irańskie, sytuacja w cieśninie Ormuz), stanowi istotne ryzyko geopolityczne dla prowadzenia niektórych rodzajów działalności gospodarczych. SUNEX identyfikuje ryzyka dla swojej działalności związane z tymi konfliktami jako umiarkowane. Rynki wschodnie nie są rynkami zbytu czy bezpośrednich dostaw dla spółki. Jednak dynamiczna sytuacja wpływająca na czynniki makroekonomiczne, wpływające na ceny energii, transportu i surowców w globalnej gospodarce, pośrednio może wpływać na wyniki osiągnięte przez spółkę.

XXI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie doszło do istotnych zmian podstawowych zasad zarządzania Spółką i grupą kapitałową.

XXII. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Spółka nie zawierała umów o takim charakterze.

XXIII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki.

Spółka nie posiada programów motywacyjnych i premiovych opartych na kapitale Spółki.

XXIV. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Spółka nie posiada zobowiązań o takim charakterze.

XXV. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, oddzielnie dla każdej osoby

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

Osoba	Pełniona funkcja	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ
Romuald Kalyciok (pośrednio przez Polska Ekologię Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	A	5 000 000	10 000 000
		B	4 771 645	4 771 645
		E	2 000 000	2 000 000
Romuald Kalyciok (bezpośrednio)	Prezes Zarządu	B	1 302 500	1 302 500
Marek Kossmann	Członek Zarządu	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Janusz Kędzióra	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Piotr Halczak	Sekretarz Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Daniel Kalyciok	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Janusz Antonik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada

Ponadto Prezes Zarządu Spółki dominującej Romuald Kalyciok posiada także udziały w podmiotach powiązanych kapitałowo ze Spółką, zgodnie z poniższym zestawieniem:

Podmiot	Liczba udziałów	% w kapitale zakładowym
Polska Ekologia Sp. z o.o.	250 620	97,29%
VESSUN Sp. z o.o.*	3 800	69,09%

* w dniu 10.04.2025 r. wysokość udziałów wzrosła do liczby 3 800szt. Udziałów, co stanowi 69,09% w kapitale VESSUN Sp. z o.o., wskutek zakupu dodatkowych udziałów przez Romualda Kalycioka.

Pozostali członkowie organów Spółki nie posiadają akcji ani udziałów w podmiotach powiązanych Spółki.

XXVI. Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Po dniu bilansowym Spółka powzięła informację przekazaną przez głównego akcjonariusza Pana Romualda Kalycioka o sprzedaży części posiadanych akcji Emitenta.

Na dzień bilansowy Pan Romuald Kalyciok posiadał bezpośrednio 3.502.500 akcji Emitenta dających prawo do 3.502.500 głosów co stanowi 15,71% kapitału zakładowego i 12,83% głosów ogółem, pośrednio przez spółkę Polska Ekologia Spółka z o.o. 11.771.645 akcji dających prawo do 16.771.645 głosów co stanowi 52,81% kapitału zakładowego i 61,45% głosów ogółem, tym samym łącznie (bezpośrednio i pośrednio) kontroluje 15.274.145 akcji dających prawo do 20.274.145 głosów co stanowi 68,52% kapitału zakładowego i 74,29% głosów ogółem. Pan Romuald Kalyciok kontroluje spółkę Polska Ekologia Sp. z o. o. posiadając 97,29% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz piastując w niej funkcję prezesa zarządu.

Po dniu bilansowym, w dniach 03.02.2026 r. oraz 05.03.2026 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Romualda Kalycioka o transakcjach na akcjach Spółki wykonanych przez Romualda Kalycioka jako osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Wskutek obu transakcji nastąpiło zbycie łącznie 2 200 000 sztuk akcji Emitenta, a wysokość udziału akcji będących w posiadaniu Romualda Kalycioka, w strukturze kapitału spółki spadła z 15,71% do 5,84%.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 lutego 2026 r. pomiędzy Prezesem Spółki Panem Romualdem Kalyciokiem jako pożyczkodawcą, a Spółką jako pożyczkobiorcą zawarta została umowa pożyczki w kwocie 3.700.000,00 zł. Spółka przeznaczyła pożyczkę na bieżącą działalność Spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało jako zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR i marży ustalonej przez strony zgodnie z obwieszczeniem Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 10 grudnia 2025 r. w sprawie ogłoszenia rodzaju bazowej stopy procentowej i marży dla potrzeb cen transferowych w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych i podatku dochodowego od osób prawnych. Spłata kapitału nastąpi jednorazowo nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 r. Umowa zawarta została na warunkach rynkowych.

Zmiana struktury akcjonariatu, która miała miejsce po dniu bilansowym, nie wpłynęła znacząco na poziom kontroli Emitenta.

XXVII. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W roku 2025 nie zostały wdrożone żadne systemy kontroli programów akcji pracowniczych.

XXVIII. Daty zawarcia przez Spółkę umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa; czy Spółka korzystała z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług; wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi

Umowa na przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego SUNEX S.A. z firmą audytorską została zawarta w dniu 15.05.2024 r. Umowa obejmuje przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 i 2025, badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024 i 2025. Wybranim audytorem jest Grupa Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Katowicach.

Wynagrodzenie podmiotów badających spółki należące do Grupy obejmuje także wynagrodzenie audytora Krobath Bad Heizung Service GmbH. Spółka Polska Ekologia Przetargi Sp.z o.o., Gloobi GmbH, Drolsbach GmbH oraz Gloobi Handels nie podlegają obowiązkowemu badaniu biegłego rewidenta.

Ocena sprawozdania finansowego o wynagrodzeniach członków zarządu i rady nadzorczej firmy SUNEX S.A. odbywa się w ramach podpisanej 22 lutego 2024 umowy z firmą P.U. "Book-Keeper" Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Umowa została zawarta na dwa lata i obejmuje ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach za rok 2024 i za rok 2025.

Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Emitenta	Okres	
	31.12.2025	31.12.2024
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	150 000,00	140 300,00
Za inne usługi*	10 000,00	10 000,00
Razem wynagrodzenie	160 000,00	150 300,00

Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych GK	Okres	
	31.12.2025	31.12.2024
Za wykonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	181 355,28	181 499,69
Za inne usługi*	10 000,00	10 000,00
Razem wynagrodzenie	191 355,28	191 499,69

* Usługi atestacyjne polegającej na ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu i członów rady nadzorczej SUNEX SA.

XXIX. Dodatkowe informacje

1. Przewidywany rozwój jednostki

W nadchodzącym okresie Spółka zamierza skupić się na dotarciu do potencjalnych nowych dużych odbiorców hurtowych. Zwłaszcza w zakresie produkcji zasobników, grup pompowych i innych elementów asortymentu należących do segmentu grzewczego produkcji Emitenta. Pierwsze efekty w postaci wzrostu zamówień są już widoczne w pierwszym kwartale 2026.

Również w obszarze elementów montażowych PV portfel zamówień w pierwszym kwartale 2026 wzrósł w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego. W obydwu tych segmentach rozwijane są nowe produkty, takie jak nowe typy zasobników wykorzystywanych w zasobnikach grzewczych, elementy do wiat fotowoltaicznych, nowe rozwiązania w osprzęcie do instalacji grzewczych, systemy zintegrowane.

W ramach posiadanego działu B+R Spółka nieustannie opracowuje nowatorskie rozwiązania technologiczne, jak i innowacyjne produkty. Planowane są także kolejne projekty w zakresie tej kategorii urządzeń, gdyż pompy ciepła, zasobniki oraz inne urządzenia grzewczo-klimatyzacyjne stanowią jedną z bardziej perspektywicznych kategorii produktowych w branży.

Poza kontynuacją realizowanego projektu ze wsparciem NCBiR nie planuje się znaczących nakładów inwestycyjnych.

2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w okresie sprawozdawczym prowadziła zadanie w dziedzinie badań i rozwoju w ramach podpisanej umowy o dofinansowanie pn. „Opracowanie i wdrożenie zrównoważonej, autorskiej technologii wytwarzania kompozytowych zbiorników CWU wykorzystywanych w instalacjach grzewczych opartych na OZE” w ramach działania FENG.01.01 Ścieżka SMART w naborze realizowanym przez NCBiR. Ze względu na zmianę zasad dofinansowania przez NCBiR w stosunku do nabytych elementów linii pilotażowych, Emitent rozpoczął w ostatnim kwartale 2024 roku negocjacje, które zakończono w roku 2025 podpisaniem stosownych aneksów wydłużających termin realizacji projektu oraz dostosowujących konstrukcję budżetu projektu do nowych zasad rozliczania. W trzecim kwartale 2025 złożono wniosek rozliczeniowy według nowych zasad dofinansowania maszyn i urządzeń. Spółka zatem rozliczyła koszty od początku realizacji projektu, w tym także koszt amortyzacji maszyn, będących elementami linii pilotażowych. Spółka testuje próbną produkcję zasobników kompozytowych wytworzonych w ramach projektu oraz rozpoczęło przygotowania do wdrożenia finalnego produktu do oferty spółki.

Jednocześnie trwały prace nad nowymi wersjami pomp ciepła o mocy 20 kW i 40 kW. Przy czym pompa ciepła o mocy 40 kW przeszła już z sukcesem pełen proces certyfikacji. W pompach ciepła o mniejszej mocy opracowany został proces transformacji - zmiany czynników chłodniczych.

3. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na wyniki kolejnego kwartału wpływ będzie miał niewątpliwie wzrost zamówień i rezultat rozmów prowadzących z potencjalnymi nowymi dużymi odbiorcami hurtowymi.

Wprowadzenie nowych produktów jak zbiorniki, nowe moduły grzewcze itp.

Wobec dynamicznych zmian na rynku występują znaczące wahania w zakresie kosztów finansowania komercyjnego czy też zmienne warunki prawne na rynku krajowym, Grupa podejmuje możliwie maksymalną ilość działań skierowanych nie tylko na kontynuację dynamiki rozwoju ale także na minimalizację negatywnego wpływu zmiennych czynników otoczenia.

Emitent zabezpieczył ceny u dostawców mediów niezbędnych do produkcji. Dzięki polityce zakupowej opartej na wieloletnim doświadczeniu i długoterminowych relacjach z kontrahentami na wielu kierunkach geograficznych możliwe było zabezpieczenie materiałów i towarów po cenach zapewniających wysoką rentowność sprzedaży.

Emitent realizuje także prace B+R opisane w poprzednim punkcie, na rzecz których kierowane są odpowiednie środki finansowe.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa została opisana w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania.

5. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

W roku 2025 Spółka nie posiadała oddziałów.

6. Informacje o posiadanych przez jednostkę instrumentach finansowych w zakresie ryzyk dotyczących płynności.

W roku 2025 podobnie jak w latach poprzednich Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. W związku z powyższym Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń ani nie przyjmowała celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W roku obrotowym 2025 Spółka nie odnotowała nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności. Jednocześnie informacje o wszelkich zdarzeniach istotnych dla działalności Spółki były publikowane w formie bieżących komunikatów. Czynniki wpływające na wynik działalności zostały opisane w punkcie XIX i XX niniejszego sprawozdania.

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

Rok 2025 był dla Grupy rokiem wyzwań wobec zmian jakie zachodzą w globalnej i regionalnej gospodarce. Czynniki mającymi wpływ na wyniki finansowe w 2025 r. są utrzymujące się spowolnienie rynków strategicznych Grupy, wysokie stopy procentowe hamujące inwestycje oraz zmienne otoczenie prawne rynku polskiego.

Spółka zależna Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. mimo wcześniejszych sukcesów w kilku znaczących przetargach organizowanych przez JST zdołała w ciągu roku zrealizować zaledwie jedną umowę na realizację zadań z zakresu OZE. Taki stan rzeczy był spowodowany wycofaniem się JST z zawarcia umów wskutek niemożności pozyskania zaplanowanych poprzednio środków dotacyjnych.

W ramach przeglądu opcji strategicznych Grupy podjęto decyzję kierunkową zmierzającą do zakończenia działalności związanej z udziałem w nowych przetargach jednostki zależnej tj. spółki Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o., której głównym obszarem działalności są dostawy i montaż rozwiązań OZE dla jednostek samorządowych w oparciu o przetargi publiczne. Z uwagi na obniżającą się rentowność tej działalności angażującej kapitał i zmniejszający się udział produktów własnych w ramach realizowanych zadań na rzecz komponentów nabywanych od dostawców zewnętrznych Zarząd planuje w perspektywie krótkoterminowej połączenie PPE z Emitentem. Połączenie takie zabezpieczy zobowiązania gwarancyjne i serwisowe dla już zamontowanych instalacji oraz pozwoli utrzymać kompetencje, know-how i referencje w przypadku poprawy sytuacji na rynku w tym zakresie i da możliwość szybkiego powrotu do realizowania zadań w ww. sektorze JST.

Na wynik spółek zagranicznych miała wpływ strata spółki Krobath w I i II kwartale, której spółka nie odrobiła w III i IV kwartale, a która związana jest z dużą sezonowością przychodów (spółka montażowa, dla której pierwszy kwartał jest zawsze martwym okresem jeżeli chodzi o sprzedaż). Na rynku austriackim, w związku z dużym dofinansowaniem, spółka już pozyskuje bardzo dużo nowych zamówień, co przełożyło się już na przychody i wyniki ostatnich miesięcy roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji.

W całym roku 2025 w dalszym ciągu utrzymywała się trudna sytuacja na rynku niemieckim związana z opóźnieniem uruchomienia systemu dotacji oraz spowolnienia całego rynku niemieckiego, co miało bezpośrednie przełożenie na wyniki spółek powiązanych Drolsbach GmbH i Gloobi GmbH.

Na rynku niemieckim nadal odczuwane jest spowolnienie sprzedaży spowodowane wysokim poziomem stóp procentowych w strefie EURO i związanym z tym ograniczaniem inwestycji. Spadek sprzedaży wymusił także obniżki cen oferowanych produktów i usług co przełożyło się na zmniejszenie osiąganych marż. Słaba koniunktura zmusiła wielu klientów Spółki do wstrzymania zamówień z powodu przepełnienia własnych magazynów. Po dniu bilansowym daje się jednak zauważyć pewne oznaki zmian w zachowaniach klientów z rynku niemieckiego, które mogą zwiastować powolne odrodzenie rynku. Pierwotnie planowane harmonogramy na I kwartał roku 2025 zostały znacząco przyspieszone. A kolejne miesiące potwierdzają wzrost trendu składanych zamówień.

Rynek austriacki w 2025 roku bije rekordy zamówień dzięki atrakcyjnym dotacjom na urządzenia grzewcze. Jednak strata sezonowa oraz okres wstrzymania zamówień z końca roku 2023 w oczekiwaniu na nowe, atrakcyjne dotacje, spowodowały trudną do uzupełnienia, w okresie jednego roku, lukę.

9. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Spółki będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzić skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Na dzień 31.12.2025 r. w skład Grupy Kapitałowej SUNEX wchodzi następujące jednostki objęte konsolidacją:

1. SUNEX S.A. – jednostka dominująca – głównym obszarem działalności jest produkcja i dostawy innowacyjnych urządzeń z branży OZE i grzewczej takich jak pompy ciepła, zasobniki C.W.U, kolektory solarne, grupy pompowe, systemy montażowe do instalacji PV.

2. Polska Ekologia Przetargi sp. z o.o. – jednostka zależna – głównym obszarem działalności są dostawy i montaż rozwiązań OZE dla jednostek samorządowych w oparciu o przetargi publiczne.

3. Gloobi GmbH – jednostka zależna z siedzibą na terenie Niemiec. Głównym obszarem działalności spółki jest handel w zakresie branży OZE.

4. Krobath Bad Heizung Service GmbH – jednostka zależna z siedzibą przy Brückenkopfgasse 7, 8330 Feldbach w Austrii. Działalność Krobath Bad Heizung Service GmbH to komercyjna realizacja wszelkich działań z zakresu instalacji grzewczych i wentylacyjnych, instalacji gazowych i wodnych w budynkach. Spółka posiada 5 lokalizacji w Graz, Feldbach, Fürstenfeld, Jennersdorf i Straden.

5. Drolsbach GmbH – spółka zależna. Spółka jest kompleksowym dostawcą i usługodawcą w zakresie instalacji grzewczych i sanitarnych od 1969 r. Zakres działalności obejmuje m.in. instalacje nowego systemu grzewczego, późniejsze prace konserwacyjne i serwisowe, nowe budowy lub renowacje nieruchomości, modernizację pomieszczeń sanitarnych.

W ramach przekształcenia formy prawnej podmiotu Drolsbach na spółkę GmbH – t.j. odpowiednik spółki z o.o. na prawie niemieckim w dniu 20.03.2025 r. SUNEX S.A. zakupiła od spółki zależnej Drolsbach GmbH & Co 100 % udziałów podmiotu Drolsbach Verwaltungsgesellschaft GmbH (jedynego komplementariusza Drolsbach GmbH & Co) za kwotę 30 000,00 euro. W tym samym dniu dokonano podwyższenia kapitału spółki Drolsbach Verwaltungsgesellschaft GmbH z dotychczasowej wysokości 25 000,00 euro o kwotę 100,00 euro.

6. Gloobi Handels GmbH - spółka zależna. Ze względu na niską istotność skali działalności podmiotu w stosunku do obecnej skali działalności Emitenta odstąpiono od konsolidacji danych finansowych na 31.12.2025 r.

W dniu 10 kwietnia 2025 r., SUNEX zbyła 476 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 8,65 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna. Do momentu zbycia udziałów, VESSUN sp. z o.o. była jednostką stowarzyszoną.

Jednocześnie Zarząd Emitenta powziął wiadomość o podobnej transakcji zbycia dokonanej przez podmiot dominujący wobec Emitenta - Polską Ekologię sp. z o.o. Przedmiotem tej transakcji jest zbycie 22,25 % kapitału zakładowego spółki VESSUN sp. z o.o. na rzecz spółki Romuald Kalyciok Spółka Komandytowo-Akcyjna.

Spółką dominującą wobec SUNEX S.A. jest spółka Polska Ekologia Sp. z o.o., która to spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe najwyższego szczebla. Pan Romuald Kalyciok kontroluje spółkę Polska Ekologia Sp. z o.o. posiadając 97,29% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz piastując w niej funkcję prezesa zarządu. Spółka Polska Ekologia posiada na dzień 31.12.2024 r. 52,81% udziału w kapitale SUNEX S.A. oraz 61,45% głosów na WZA.

Opis spółek tworzących grupę znajduje się w punkcie Opis Grupy Kapitałowej SUNEX Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025.

10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2025 r.:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ
Polska Ekologia Sp. z o.o.**	A	5 000 000*	10 000 000	22,43%	36,64%
	B	4 771 645	4 771 645	21,41%	17,48%
	E	2 000 000	2 000 000	8,97%	7,33%
Romuald Kalyciok	B	3 502 500	3 502 500	15,71%	12,83%
Pozostali	B	7 017 390	7 017 390	31,48%	25,71%
Razem		22 291 535	27 291 535	100,00%	100,00%

* Akcje uprzywilejowane co do głosu – 2 głosy na jedną akcję.

** podmiot w którym Prezes Zarządu Spółki pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz posiada 250 620 szt. udziałów stanowiących 97,28% udziału w kapitale zakładowym.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ
Polska Ekologia Sp. z o.o.**	A	5 000 000*	10 000 000	22,43%	36,64%
	B	4 771 645	4 771 645	21,41%	17,48%
	E	2 000 000	2 000 000	8,97%	7,33%
Romuald Kalyciok	B	1 302 500	1 302 500	5,84	4,77
Pozostali	B	9 217 390	9 217 390	41,35	33,77
Razem		22 291 535	27 291 535	100,00	100,00

* Akcje uprzywilejowane co do głosu – 2 głosy na jedną akcję.

** podmiot w którym Prezes Zarządu Spółki pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz posiada 250 620 szt. udziałów stanowiących 97,28% udziału w kapitale zakładowym.

Zmiany struktury akcjonariatu szczegółowo opisano w punkcie XXX niniejszego sprawozdania.

11. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

Osoba	Pełniona funkcja	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ
Romuald Kalyciok (pośrednio przez Polska Ekologię Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	A B E	5 000 000 4 771 645 2 000 000	10 000 000 4 771 645 2 000 000
Romuald Kalyciok (bezpośrednio)	Prezes Zarządu	B	1 302 500	1 302 500
Marek Kossmann	Członek Zarządu	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Janusz Kędziora	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Piotr Halczak	Sekretarz Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Daniel Kalyciok	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada
Janusz Antonik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Nie posiada	Nie posiada	Nie posiada

12. Informacja o udziałach własnych

Spółka jest właścicielem 6.973 sztuk udziałów jednostki dominującej Polska Ekologia Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 348 650,00 PLN. Jest to wartość udziałów posiadanych w spółce Polska Ekologia Sp. z o. o., przed objęciem przez ten podmiot kontroli nad Spółką. W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w zakresie udziałów własnych.

13. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy

14. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Przeciętne zatrudnienie w etatach	Za rok zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
Emitent		
Pracownicy fizyczni	171,05	196,31
Pracownicy umysłowi	103,44	113,73
Jednostki zależne		
Pracownicy fizyczni	85,74	85,97
Pracownicy umysłowi	64,37	63,71
Razem przeciętna liczba etatów	424,60	459,72

Wszystkie inne istotne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, a także inne istotne informacje zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu oraz w treści Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025.

XXX. Ład korporacyjny

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka lub na którego stosowanie mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Emitent stosuje praktyki w zakresie ładu korporacyjnego, przewidziane prawem krajowym.

W okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 roku Emitent podlegał zasadom ładu korporacyjnego zawartym w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, który został przyjęty 29.03.2021 roku przez Radę Giełdy oraz wszedł w życie 01.07.2021 roku. Zbiór tych zasad dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych (www.gpw.pl).

2. Wskazanie zakresu odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Emitent stosował się do zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 („DPSN2021”), z następującymi zastrzeżeniami:

Punkt 1.3.1. DPSN2021 „W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą (...) zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;” Zasada nie jest stosowana. Spółka nie opracowała formalnej strategii biznesowej. Strategia spółki rozłożona jest na wiele ukierunkowanych dokumentów jak „Polityka jakości i środowiska” czy proces „Zarządzanie środowiskiem”. SUNEX S.A. deklaruje stosowanie się do wszystkich przepisów prawa związanych z ochroną środowiska naturalnego.

Punkt 1.3.2. DPSN2021 „W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą (...) sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań

mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.” Zasada nie jest stosowana. Spółka nie opracowała formalnej strategii biznesowej, jednakże, na bieżąco stosuje się do wszelakich przepisów prawa związanych z równouprawnieniem, warunkami pracy, czy poszanowaniem praw pracowników. Spółka zatrudnia pracowników różnej narodowości, w różnym wieku oraz osoby niepełnosprawne. Proporcjonalnie zatrudnionych jest więcej mężczyzn. Związane jest to z tym, iż na stanowiska produkcyjne, czy magazynowe aplikują w większości mężczyźni. W pionie handlowym i administracyjnym natomiast przeważa zatrudnienie kobiet.

Punkt 1.4. DPSN2021 „W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:” Zasada nie jest stosowana. Spółka nie opracowała formalnej strategii biznesowej. Ze względu na dużą konkurencję panującą na rynkach, na których działa firma ujawnianie tak szczegółowych informacji mogłoby stanowić zagrożenie dla pozycji konkurencyjnej spółki.

Punkt 1.4.1. DPSN2021 „W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: (...) objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;” Zasada nie jest stosowana. Spółka w swoich działaniach uwzględnia wszystkie unormowania prawne dotyczące ochrony klimatu. Dodatkowo ciągle analizowane są możliwości wprowadzania rozwiązań przynoszących oszczędności w zużyciu energii i zastępowania źródeł energii na takie, które są jak najbardziej neutralne dla środowiska.

Punkt 1.4.2. DPSN2021 „W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: (...) przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.” Zasada nie jest stosowana. Jedynym kryterium którym kieruje się firma przy określaniu poziomu wynagrodzeń są kompetencje, doświadczenie i osiągnięte wyniki w pracy.

Punkt 1.6. DPSN2021 „W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.” Zasada nie jest stosowana. Zarząd spółki prezentuje i komentuje sytuację Spółki, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki w raportach bieżących i okresowych oraz nieregularnych czatach inwestorskich z możliwością zadawania pytań. Ponadto, inwestorzy mogą kontaktować się ze Spółką poprzez dane kontaktowe oraz formularz dostępny na stronie internetowej Spółki.

Punkt 2.1. DPSN2021 „Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie

zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.” Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada polityki różnorodności. Dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze pod uwagę ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz kwalifikacje branżowe.

Punkt 2.2. DPSN2021 „Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.” Zasada nie jest stosowana. Zgodnie z wyjaśnieniami do zasady 2.1. Spółka nie posiada polityki różnorodności wskazanej w tej zasadzie. Dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze pod uwagę ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz kwalifikacje branżowe.

Punkt 2.7. DPSN2021 „Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.” Zasada nie jest stosowana. Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Zarządu nie mogą bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek organów.

Punkt 2.11.6 DPSN2021 „Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: (...) informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.” Zasada nie jest stosowana. W związku z brakiem stosowania zasady 2.1., sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki nie będzie zawierać elementów związanych z realizacją polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Punkt 3.2. DPSN2021 „Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.” Zasada nie jest stosowana. Z uwagi na skalę Spółki nie wyodrębniono jednostek odpowiedzialnych za zadania poszczególnych systemów lub funkcji. Poszczególne funkcje w tym zakresie są sprawowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz Pełnomocnika ds. ZSZ.

Punkt 3.3. DPSN2021 „Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.” Zasada jest stosowana. Spółka nie powołała audytora wewnętrznego, natomiast Komitet Audytu dokonuje rocznej oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Punkt 3.4. DPSN2021 „Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.” Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie utworzono stanowiska odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny oraz compliance. Poszczególne funkcje w tym zakresie są sprawowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz Pełnomocnika ds. ZSZ.

Punkt 3.5. DPSN2021 „Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.” Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie utworzono stanowiska odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem i compliance. Poszczególne funkcje w tym zakresie są sprawowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz Pełnomocnika ds. ZSZ.

Punkt 3.6. DPSN2021 „Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.” Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie powołano odrębnego stanowiska odpowiedzialnego za audyt wewnętrzny. Poszczególne funkcje w tym zakresie są sprawowane przez Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz Pełnomocnika ds. ZSZ.

Punkt 3.7. DPSN2021 „Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.” Zasada nie jest stosowana. W podmiotach z Grupy Kapitałowej spółki nie zostały wyznaczone osoby do wykonywania ww. zadań.

Punkt 3.10. DPSN2021 „Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.” . Zasada nie jest stosowana ponieważ Spółka nie powołała audytora wewnętrznego. Natomiast Rada Nadzorcza dokonuje rocznej oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Punkt 4.1. DPSN2021 „ Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.” Zasada nie jest stosowana. Ze względu na strukturę akcjonariatu, wielkość spółki oraz brak takich oczekiwań ze strony akcjonariuszy Spółka nie organizuje walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne).

Punkt 4.9.1. DPSN2021 „W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji: (...) kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;” Zasada nie jest stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej w trakcie Walnego Zgromadzenia. Jednakże, Emitent zachęca akcjonariuszy do zgłaszania kandydatów do Rady Nadzorczej w terminie umożliwiającym zapoznanie się z ich doświadczeniem zawodowym oraz posiadanymi kompetencjami.

Punkt 4.13. DPSN2021 „Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki: (a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego; (b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych; (c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.” Zasada nie jest stosowana. Decyzje dotyczące emisji będą podejmowane z uwzględnieniem istotnych potrzeb Spółki istniejących w danym czasie.

Punkt 5.6. DPSN2021 Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązaniem wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5. Zasada nie jest stosowana. Rada nadzorcza opiniuje wszystkie projekty uchwały będące przedmiotem Walnego Zgromadzenia jednakże nie sporządza oddzielnej opinii dotyczącej transakcji z podmiotem powiązaniem.

Punkt 5.7. DPSN2021 W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6. Zasada nie jest stosowana. Rada nadzorcza opiniuje wszystkie projekty uchwały będące przedmiotem Walnego Zgromadzenia jednakże nie sporządza oddzielnej opinii dotyczącej transakcji z podmiotem powiązaniem.

Punkt 6.2. DPSN2021 „Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.” Zasada nie jest stosowana.

Spółka nie wdrożyła programów motywacyjnych obejmujących członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów. Zgodnie z polityką wynagrodzeń członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza określa na każdy rok obrotowy Spółki szczegółowe kryteria dotyczące wypłaty premii jedynie dla członków Zarządu.

Punkt 6.3. DPSN2021 „Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.” Zasada nie jest stosowana. Spółka nie wdrożyła programów motywacyjnych opartych o opcje menadżerskie.

Punkt 6.4. DPSN2021 „Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.” Zasada nie jest stosowana. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej oraz Członków Komitetu Audytu ustalone jest przez Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu płatne jest za każde uczestnictwo Członka w posiedzeniu Rady Nadzorczej bądź Komitetu Audytu i nie obejmuje wynagrodzenia o charakterze zmiennym. Walne Zgromadzenie uchwaliło wysokość wynagrodzenia Członków Komitetu Audytu w zależności od pełnionej funkcji. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w posiedzeniu Rady Nadzorczej na zasadach dotyczących wypłacania pracownikom Spółki należności z tytułu podróży służbowych. Poza stałym wynagrodzeniem Członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do korzystania z ubezpieczeń z tytułu odpowiedzialności cywilnej członków Rady Nadzorczej wynikłej z działalności w tym organie. Powyższe zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu zapewniają jej prawidłowe funkcjonowanie.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, regulowany jest przez:

- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej.
- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz Krajowe Standardy Rachunkowości w zakresie nieunormowanym przez MSSF
- Politykę rachunkowości Spółki,
- Wewnętrzne unormowania w obszarze ewidencji księgowej, w tym zakresy obowiązków służb księgowych.
- System kontroli wewnętrznej Spółki jest procesem realizowanym w celu zapewnienia realizacji zadań w sposób efektywny, bezpieczny i zgodny z regulacjami.
- Autokontrolę realizowaną przez wszystkich pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków,
- Kontrolę funkcjonalną realizowaną w ramach obowiązków nadzoru nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez Głównego Księgowego oraz Kierownika Działu Finansowego oraz Dyrektora Finansowego, oraz innych kierowników w zakresie podległych im pracowników,
- Kontrolę instytucjonalną sprawowaną w ramach wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania, którego zadaniem jest ocena działań i efektywności systemu kontroli wewnętrznej w poszczególnych komórkach organizacyjnych Spółki

- Dodatkowo nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej oraz skutecznością systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem pełni zgodnie z zakresem swoich kompetencji Komitet Audytu funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej.

W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań finansowych, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych, również poprzez zapewnienie służbom finansowo-księgowym stałego dostępu do serwisów księgowych i prawnych. W przypadku pojawienia się zmian, Spółka przygotowuje się do ich wprowadzenia, m.in. poprzez wewnętrzne i zewnętrzne szkolenia pracowników. Na bieżąco aktualizowane są również wewnętrzne regulacje Spółki celem dostosowania ich do zmieniających się przepisów.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych w Spółce Emitenta realizowany jest w ramach Pionu Finansowego obejmującego Dział Finansowy i Księgowości. Zespół specjalistów w obszarze rachunkowości, podatkowym oraz finansowym odpowiedzialny jest za przygotowanie sprawozdania finansowego, a merytoryczny nadzór i koordynacja procesu należą do Głównego Księgowego, Kierownika Działu Finansowego oraz Dyrektora Finansowego.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są techniką komputerową. Początkiem roku 2023 w przedsiębiorstwie Emitenta wdrożony został system klasy ERP Comarch ERP XL, obejmujący również moduł finansowo-księgowy. Razem z programem zostały wdrożone mechanizmy zapewniające ochronę przed zniszczeniem, modyfikacją lub ukryciem zapisów. Jednym z mechanizmów jest codzienne wykonywanie kopii bezpieczeństwa baz danych. Dzięki wykorzystaniu systemu oraz systematycznym szkoleniom, w zakresie jego obsługi i wprowadzanych udogodnień, ryzyko uchybień związanych z jego ewentualną nieznaną, jest istotnie ograniczone. Wcześniej w przedsiębiorstwie Emitenta wdrożony był system klasy ERP Exact Globe 2003 Enterprise z modułem finansowo-księgowym.

Niezależny stały nadzór nad powyższym procesem sprawuje Komitet Audytu – zespół o odpowiednich kwalifikacjach w dziedzinie rachunkowości i/lub rewizji finansowej. Komitet Audytu czuwa ponadto nad cyklicznym wyborem biegłego rewidenta dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki. Kryteriami wyboru, oprócz niezależności są posiadane kwalifikacje, a także polityka okresowej zmiany podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych. Audytor jest kolejnym podmiotem (oprócz wymienionych powyżej), który weryfikuje prawidłowość sporządzenia sprawozdań finansowych co pół roku. Sprawozdania za pierwsze półrocze podlegają przeglądowi audytora, natomiast sprawozdania roczne podlegają pełnemu badaniu.

W opinii Emitenta, stosowany podział zadań związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych w Spółce, weryfikacja sporządzonych sprawozdań przez niezależnego audytora, a także stałe monitorowanie procesu sporządzania i weryfikacji sprawozdań przez Komitet Audytu w zupełności zapewniają rzetelność oraz prawidłowość informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji		Liczba głosów na WZ		Udział % w kapitale zakładowym		Udział % w głosach na WZ	
Polska Ekologia Sp. z o.o.	A*	5 000 000	11 771 645	10 000 000	16 771 645	22,43	52,81	36,64	61,45
	B	4 771 645		4 771 645		21,41		17,48	
	E	2 000 000		2 000 000		8,97		7,33	
Romuald Kalyciok	B	1 302 500		1 302 500		5,84		4,77	

Pozostali	B	9 217 390	9 217 390	41,35	33,77
	Razem	22 291 535	27 291 535	100,00	100,00

* - akcje imienne uprzywilejowane (z każdej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu)

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka Polska Ekologia Sp. z o.o. posiada 5.000.000 akcji imiennych serii A. Akcje te są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

1. Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
2. Zarząd może ustanowić prokurę łączną lub samoistną. Powołanie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
3. Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.
4. Kadencja członków Zarządu trwa kolejne pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.
5. Zarząd, jak również poszczególni jego członkowie, mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przed upływem kadencji.
6. W przypadku Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, zwołuje jego posiedzenia oraz posiedzeniom tym przewodniczy.
7. Mandat członka Zarządu wygasa przed upływem kadencji w przypadku:
 - a. zrzeczenia się mandatu w drodze wypowiedzenia (rezygnacja członka Zarządu),
 - b. odwołania przez Walne Zgromadzenie,
 - c. śmierci członka Zarządu.

8. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezatrzymane ustawą bądź Statutem dla innych organów.
9. W zakresie dotyczącym akcji na okaziciela wszelkich emisji, tak dokonanych, jak i przyszłych, Zarząd jest upoważniony do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym oraz alternatywnym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
10. Szczegółowe Zasady działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, uchwalony i zatwierdzony przez Zarząd i dostępny na stronie internetowej Spółki, Statut, również dostępny na stronie internetowej Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zmiany Statutu są dokonywane uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z zasadami Kodeksu spółek handlowych. Dodatkowo Rada Nadzorcza Spółki uprzednio opiniuje planowane zmiany.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez Walne Zgromadzenie uchwałą 19/V/2016 w dniu 19.05.2016 r. i dostępny na stronie internetowej Spółki. oraz z uwzględnieniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż do dnia trzydziestego czerwca każdego roku.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej złożony Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - Zwyczajne - jeżeli Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie przewidzianym w Kodeksie spółek handlowych,
 - Nadzwyczajne - jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Postanowienia pkt. 3 i 4 nie naruszają uprawnień przewidzianych przepisami prawa dotyczących zwoływania zgromadzeń.
6. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd, Rada Nadzorcza lub akcjonariusze, w zależności od trybu zwołania Walnego Zgromadzenia.
7. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
8. Żądanie, o którym mowa w pkt. 7 powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.
9. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów chyba, że Statut lub ustawa stanowią inaczej.
10. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu,
 - dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
 - uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art.362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art.362 §1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych.
11. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości jak też ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego nie wymaga Uchwały Walnego Zgromadzenia.
 12. W zakresie dotyczącym akcji na okaziciela wszelkich emisji, tak dokonanych, jak i przyszłych, Zarząd jest upoważniony do wprowadzenia kolejnych emisji akcji do obrotu publicznego, zorganizowanego na rynku regulowanym oraz alternatywnym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializacji.
 13. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
 14. Spółka umożliwia transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet poprzez swoją stronę internetową.

11. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.

- 1) W okresie od 1.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Zarząd Spółki był reprezentowany przez Prezesa Zarządu Romualda Kalyciok oraz członka Zarządu Marka Kossmann. Pan Romuald Kalyciok pełni funkcję Prezesa Zarządu od początku istnienia spółki. W dniu 30.06.2020 r. uchwałą nr 14/VI/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SUNEX S.A. Pan Romuald Kalyciok został powołany na kolejną 5-letnią kadencję. Pan Marek Kossmann został powołany na Członka Zarządu uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/X/2020 w dniu 13.10.2020 na okres do upływu wspólnej kadencji Zarządu. Prócz Zarządu do reprezentowania Spółki uprawniony jest również prokurent (prokura samoistna). Od początku istnienia Spółki funkcję tę pełni Pani Beata Korona (ostatnie powołanie: uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19.11.2010 r. - akt przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną).

Zarząd jest stałym organem wykonawczym Spółki Akcyjnej SUNEX S.A. z siedzibą w Raciborzu. Prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo lub samodzielnie prokurent samoistny, natomiast w odniesieniu do pozostałych członków zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu, albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki niezatrzymane do kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Szczegółowe Zasady działania Zarządu określa kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Uchwały Zarządu wymaga w szczególności:

- zaciągnięcie zobowiązań lub rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej kwotę 15.000.000,00 złotych (piętnaście milionów), przy czym oznacza to jednostkową wartość transakcji. Ograniczenie to nie dotyczy bieżących zakupów surowców i opakowań do produkcji, oraz realizacji bieżących promocji sprzedażowych,
 - powołanie prokurentów i pełnomocników,
 - zwoływanie Walnego Zgromadzenia,
 - wykonywanie prawa głosu w podmiotach zależnych,
 - jeżeli taki wniosek złoży Członek Zarządu Spółki lub Rada Nadzorcza Spółki,
 - inne sprawy wniesione na posiedzenia Zarządu.
- 2) Rada Nadzorcza SUNEX S.A. działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, Statutu (dostępnych na stronie internetowej Spółki) oraz Kodeksu spółek handlowych.
1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków:
- **Janusz Kędziora**, Przewodniczący – powołany na nową kadencję Rady Nadzorczej uchwałą 16/V/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2023 r. oraz wybrany na Przewodniczącego uchwałą nr 15/2023 Rady Nadzorczej z dnia 15.06.2023 r. Wcześniej pan Janusz Kędziora również pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 18/VI/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.06.2017 r. (w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Kędziora) oraz uchwały nr 12/2019 Rady Nadzorczej z dnia 12.07.2019 roku (w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej SUNEX S.A. z siedzibą w Raciborzu) i uchwały 17/VI/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2020 r. (w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Kędziora) oraz uchwały nr 13/2020 Rady Nadzorczej z dnia 22.07.2020 roku (w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej SUNEX S.A. z siedzibą w Raciborzu).
 - **Janusz Antonik** – Zastępca Przewodniczącego - powołany na nową kadencję Rady Nadzorczej nr 19/V/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2023 r. oraz wybrany na Zastępcę Przewodniczącego uchwałą nr 17/2024 Rady Nadzorczej z dnia 27.05.2024 r.
 - **Piotr Halczak**, Sekretarz- powołany na nową kadencję Rady Nadzorczej uchwałą nr 17/V/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2023 r. oraz wybrany na Sekretarza uchwałą nr 17/2023 Rady Nadzorczej z dnia 15.06.2023 r. Wcześniej pan Piotr Halczak również pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 13/VI/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2019 r. (w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej) oraz uchwały nr 14/2019 Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2019 roku (w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej SUNEX S.A. z siedzibą w Raciborzu) i uchwały nr 19/VI/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2020 r. (w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Halczak) oraz uchwały nr 15/2020 Rady Nadzorczej z dnia 22.07.2020 r. (wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej SUNEX S.A. z siedzibą w Raciborzu).
 - **Anna Antonik** - powołana na nową kadencję Rady Nadzorczej uchwałą nr 15/V/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2023 r. Wcześniejsze powołanie dokonano uchwałą nr 15/VI/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.06.2017 r. (w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pani Anny Antonik) oraz uchwałą nr 16/VI/2020 z dnia 30.06.2020 r. (w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pani Anny Antonik).
 - **Daniel Kalyciok** – powołany na okres do upływu wspólnej kadencji Rady Nadzorczej uchwałą nr 3/IV/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.04.2024 r.
2. Rada Nadzorcza składa się z 5-7 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdorazowo określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady Nadzorczej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. Akcjonariusz Romuald Kalyciok ma prawo powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej w tym czasie, kiedy jego udział w kapitale zakładowym Spółki będzie wynosił co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent).
5. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.

6. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa kolejne trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
7. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego oraz Sekretarza.
8. Do ważności wyboru wymagana jest bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
9. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a w szczególności: telefonu, poczty elektronicznej jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Na okoliczność powzięcia uchwał, o których mowa w poprzednich zdaniach, sporządza się protokół, który podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej oddający swój głos.
10. Dopuszcza się podejmowanie uchwał w trybie mieszanym przy łącznym wykorzystaniu kilku form głosowania.
11. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
12. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie.
14. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, w trybie i na zasadach określonych w regulaminie Rady Nadzorczej.
15. Koszty działalności Rady Nadzorczej ponosi Spółka.
16. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej za wyjątkiem określonym w pkt. 8. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
17. Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
18. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady lub jego zastępca.
19. Do praw i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki;
 - rozpatrywanie wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
 - rozpatrywanie i opiniowanie spraw, mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - składanie wobec Walnego Zgromadzenia corocznego pisemnego sprawozdania z wyników badania spraw wymienionych w punkcie a), a także z przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą kontroli działania Spółki i wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - ustalanie warunków wynagradzania i zatrudniania członków Zarządu;
 - stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu o udzieleniu członkom Zarządu absolutorium;
 - prawo do uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu;
 - prawo Rady Nadzorczej i członka Rady Nadzorczej do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia sprzecznych za Statutu lub ustawą, bądź naruszających dobre obyczaje i godzących w interes Spółki lub mających na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy;
 - wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
 - ocena czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez któregośkolwiek członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.
 - monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane Radzie Nadzorczej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki, jak również

dokonywanie rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne.

- dokonywanie oceny czy oprócz istniejących w Spółce struktur audytu celowe jest ustanowienie odrębnej struktury audytu o zadaniach pokrywających się w całości z działalnością Spółki.

20. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej trzy razy w roku.

21. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy. Zarząd lub każdy członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań posiedzenia Rady Nadzorczej, składając odpowiedni wniosek do Przewodniczącego Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad oraz ewentualnie projekty stosownych uchwał wraz z uzasadnieniem. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, przy czym w porządku powinny być umieszczone sprawy wymienione w projekcie porządku obrad zawartym we wniosku o zwołanie posiedzenia. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w tym terminie, wnioskujący może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie podając termin, miejsce i proponowany porządek obrad, w tym również projekty uchwał.

22. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty tradycyjnej lub elektronicznej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. Zaproszenie należy przesłać co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia, chyba że termin i porządek posiedzenia został ustalony na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. W uzasadnionych przypadkach posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwołane w trybie pilnym z jednodniowym wyprzedzeniem.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza SUNEX S.A. odbyła 5 posiedzeń.

3) W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej SUNEX S.A. nr 18-21/2023 z dnia 15.06.2023 r. członkami Komitetu Audytu byli następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- **Anna Antonik**- Przewodnicząca Komitetu Audytu, osoba spełniająca ustawowe kryteria niezależności posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz z zakresu branży, w której działa emitent; magister inżynier, ukończyła studia na Wydziale Organizacji Produkcji Politechniki Śląskiej. W 2003 roku uzyskała dyplom biegłego rewidenta. Ukończyła studia podyplomowe: Rachunkowość na AE w Katowicach, Public relations w GWSzH w Katowicach i Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami również w GWSzH. Od 2005 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w Kancelarii Audytorskiej 2A Sp. z o.o. w Gliwicach.
 - **Piotr Halczak**- Zastępca Przewodniczącej Komitetu Audytu, osoba spełniająca ustawowe kryteria niezależności posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz z zakresu branży, w której działa emitent.; ukończył uniwersytet (dawniej Akademia) Ekonomiczny w Poznaniu, Studia Podyplomowe - „Analiza ekonomiczna i controlling” oraz dyplom Ministra Skarbu Państwa (egzamin dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa), audytor wewnętrzny w administracji publicznej (zaświadczenie Ministra Finansów nr 955/2004) i audytor wewnętrzny II stopnia PIKW w Warszawie (certyfikat nr 1117).
 - **Janusz Kędziora**- Sekretarz Komitetu Audytu, osoba spełniająca ustawowe kryteria niezależności, posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz z zakresu branży, w której działa emitent.; ukończył studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej w Katowicach w 1992 na wydziale handlu, transportu i usług, specjalizacja : marketing; studia podyplomowe - Zarządzanie oparte o strukturę programu MBA – SGH w Warszawie - ukończone w 2000. Złożył egzamin na kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa – ministerstwo skarbu państwa 2014
- Do zadań Komitetu Audytu w szczególności należy:
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
 - monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesach badania,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażenia zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego,
- opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- opracowanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania sprawdzania finansowego Spółki,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowy zakres działania i trybu pracy Komitetu Audytu określa „Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej SUNEX S.A. dostępny na stronie internetowej Spółki.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu SUNEX S.A. odbył 7 posiedzeń.

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe SUNEX S.A. za rok 2025 nie świadczyła na rzecz emitenta żadnych usług niebędących badaniem. Firma audytorska przeprowadzająca badanie finansowe została wybrana zgodnie z obowiązującą polityką oraz procedurą wyboru firmy audytorskiej do badania i dokonania przeglądu sprawozdania finansowego SUNEX S.A. przyjętymi uchwałami Komitetu Audytu nr 2/II/2017 oraz 4/II/2017 z dnia 20.10.2017 r. W dniu 27.12.2022 r. Komitet Audytu uchwałą nr 7/III/2022 dokonał przeglądu i nowelizacji polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Treść ww. polityki jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego i dokonania przeglądu dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu sporządzana jest w następstwie procedury przetargowej organizowanej przez Spółkę. Firmy audytorskie składające oferty na badanie sprawozdań finansowych i dokonywanie przeglądów półrocznych są obowiązane do udzielenia informacji o wyniku ostatniej kontroli przeprowadzanej przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego oraz przedstawić sprawozdanie z przejrzystości.

Wybór firmy audytorskiej powinien nastąpić do końca drugiego kwartału roku obrotowego, za który będzie realizowane badanie ustawowe.

Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, uwzględniając zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską na rzecz Spółki w okresie ostatnich 5-ciu lat.

Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wybór firmy audytorskiej wykonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do których należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 10 lat. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce

przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce, po upływie co najmniej 3 lat od daty zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne okresy z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta, o której mowa powyżej.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego i przegląd półroczny powinna zawierać zapisy obligujące firmę audytorską do niezwłocznego przekazywania Spółce istnienia okoliczności mogących skutkować utratą przez nią uprawnień do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego lub informacji o toczącym się postępowaniu w tym zakresie.

12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym, a w przypadku gdy emitent nie stosuje takiej polityki - wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie opracowała formalnej polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta. Dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze pod uwagę ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz kwalifikacje branżowe. Emitent zapewnia tym samym, równy dostęp do sprawowanych funkcji wszystkim kandydatom. Kierowanie się powyższymi zasadami pozwala na sprawne funkcjonowanie Spółki i jej rozwój.

Emitent na bieżąco stosuje się do wszelakich przepisów prawa związanych z równouprawnieniem, warunkami pracy, czy poszanowaniem praw pracowników. Spółka zatrudnia pracowników różnej narodowości, w różnym wieku oraz osoby niepełnosprawne. Proporcjonalnie zatrudnionych jest więcej mężczyzn. Związane jest to z tym, iż na stanowiska produkcyjne, czy magazynowe aplikują w większości mężczyźni. W pionie handlowym i administracyjnym natomiast przeważa zatrudnienie kobiet.

Romuald Kalyciok
Prezes Zarządu SUNEX S.A.

Marek Kossmann
Członek Zarządu SUNEX S.A.