



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)



ENERGOINSTAL
constructing tomorrow

ENERGOINSTAL S.A.

**Sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku**

Katowice, 27 marca 2026 r.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
INFORMACJE O SPÓŁCE AKCYJNEJ ENERGOINSTAL	5
PODSTAWA SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	6
NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	6
ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	8
II. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE RACHUNKOWOŚCI)	9
TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH	9
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	9
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	10
AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	10
ZAPASY	10
NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	10
AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	11
INSTRUMENTY FINANSOWE	11
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	12
KAPITAŁ WŁASNY	12
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – KREDYTY I POŻYCZKI	12
ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	12
REZERWY	12
LEASING	12
UTRATA WARTOŚCI	14
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	14
PRZYCHODY	14
KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	14
UMOWY O BUDOWĘ	15
DOTACJE	15
OPODATKOWANIE	15
PRZELICZANIE DANYCH FINANSOWYCH NA EURO	15
INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES POPRZEDNI Z DANYMI SPRAWOZDANIA ZA OKRES BIEŻĄCY	16
KOREKTY SPRAWOZDAŃ WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII BIEGŁYCH	16
III. WYBRANE DANE FINANSOWE	17
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	20
VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
VIII. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	22
<i>Nota 1. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)</i>	22
<i>Nota 1.1. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	23
<i>Nota 1.2. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)</i>	23
<i>Nota 1.3. Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań</i>	23
<i>NOTA 2. PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU</i>	23
<i>NOTA 3. ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</i>	24
<i>Nota 3.1. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	24
<i>NOTA 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH</i>	24
<i>NOTA 5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</i>	25
<i>Nota 5.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych)</i>	25
<i>Nota 5.2. Udziały i inne aktywa finansowe (struktura walutowa)</i>	25
<i>Nota 5.3. Udziały i inne aktywa finansowe</i>	25
<i>NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</i>	26
<i>NOTA 7. DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</i>	26
<i>NOTA 8. ZAPASY</i>	27
<i>NOTA 9. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</i>	27

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

<i>Nota 9.1. Należności i rozliczenia międzyokresowe brutto (struktura walutowa)</i>	28
<i>Nota 9.2. Należności z tytułu dostaw i usług brutto – o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty</i>	28
<i>Nota 9.3. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie</i>	29
<i>Nota 9.4. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, na dzień 31 grudnia 2025 roku</i>	29
NOTA 10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	29
NOTA 11. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	29
NOTA 12. ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH BRUTTO (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)30	
<i>Nota 12.1. Udziały i inne aktywa finansowe brutto (struktura walutowa)</i>	30
NOTA 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	30
NOTA 14. KAPITAŁ WŁASNY.....	30
<i>Nota 14.1. Zmiany liczby akcji</i>	31
<i>Nota 14.2. Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2025 roku, co najmniej 5% liczby głosów</i>	31
NOTA 15. KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY.....	31
NOTA 16. REZERWY.....	32
<i>Nota 16.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i>	32
<i>Nota 16.2. Zmiany zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń</i>	32
<i>Nota 16.3. Analiza wrażliwości</i>	33
<i>Nota 16.4. Pozostałe rezerwy</i>	33
NOTA 17. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	34
NOTA 18. KREDYTY I POŻYCZKI.....	34
NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO.....	34
<i>Nota 19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34
NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	34
<i>Nota 20.1. Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</i>	35
NOTA 21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	35
NOTA 22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – STRUKTURA RZECZOWA.....	35
<i>Nota 22.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna</i>	36
NOTA 23. UMOWY O BUDOWĘ.....	36
NOTA 24. KOSZTY RODZAJOWE.....	37
<i>Nota 24.1. Koszty świadczeń pracowniczych</i>	37
NOTA 25. POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	37
NOTA 26. POZOSTAŁE KOSZTY.....	38
NOTA 27. PRZYCHODY FINANSOWE.....	38
NOTA 28. KOSZTY FINANSOWE.....	38
NOTA 29. DOTACJE PAŃSTWOWE.....	39
NOTA 30. PODATEK DOCHODOWY.....	39
<i>Nota 30.1. Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>	39
<i>Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych</i>	39
<i>Nota 30.2. Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany jako zyski i straty</i>	39
<i>Nota 30.3. Odroczony podatek dochodowy</i>	40
NOTA 31. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPLYW NA BIEŻĄCY OKRES ROCZNY.....	40
NOTA 32. ZYSK NA 1 AKCJĘ ORAZ ZYSK ROZWODNIONY NA 1 AKCJĘ.....	41
NOTA 33. DYWIDENDY.....	42
NOTA 34. NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	42
NOTA 35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	42
<i>Nota 35.1. Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi</i>	42
NOTA 36. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	43
NOTA 37. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	44
<i>Nota 37.1. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe</i>	45
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	46
NOTA 39. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	47
NOTA 40. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	47



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

NOTA 41. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	52
NOTA 42. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH I KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ENERGOINSTAL S.A. (ODDZIELNIE Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTKI ZALEŻNEJ)	53
NOTA 43. INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU W ENERGOINSTAL S.A. Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	53
NOTA 44. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES	54
NOTA 45. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	54
NOTA 46. SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE, SKORYGOWANE ODPOWIEDNIM WSKAŹNIKIEM INFLACJI, Z PODANIEM ŹRÓDŁA WSKAŹNIKA ORAZ METODY JEGO WYKORZYSTANIA, Z PRZYJĘCIEM OKRESU OSTATNIEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JAKO OKRESU BAZOWEGO – JEŻELI SKUMULOWANA ŚREDNIOROCZNA STOPA INFLACJI Z OKRESU OSTATNICH TRZECH LAT DZIAŁALNOŚCI ENERGOINSTAL S.A. OSIĄGNĘŁA LUB PRZEKROCZYŁA 100%.....	54
NOTA 47. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO (LAT OBROTOWYCH), ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.....	54
NOTA 48. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA I SZCZEGÓŁACH UMOWY Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ.....	54
NOTA 49. DOKONANIE KOREKTY BŁĘDÓW, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ ENERGOINSTAL S.A.	55

Katowice, 27 marca 2026 r.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

I. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o Spółce Akcyjnej ENERGOINSTAL

ENERGOINSTAL S.A. z siedzibą w Katowicach, przy Al. Roździeńskiego 188d, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000048929, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. Katowic VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie postanowienia z dnia 28 września 2001 roku (Sygn. sprawy: KA.VIII NS – REJ.KRS/8693/1/269).

Spółka powstała w roku 1949 jako przedsiębiorstwo państwowe – Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL” w Katowicach. W dniu 16 lipca 1991 roku została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa – INSTAL Spółka Akcyjna.

Następnie spółka została zarejestrowana w rejestrze Handlowym dział B pod nr RHB 6856 przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy – Rejestrowy postanowieniem z dnia 16 sierpnia 1991 roku (Sygn. akt: RHB X Rej.H-2533/91).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności m.in. jest:

- produkcja wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (klasyfikacja wg PKD 2530Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (klasyfikacja wg. PKD 70.22.Z),
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (klasyfikacja wg. PKD 71.12.Z),
- pozostała działalność profesjonalna; naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (klasyfikacja wg. PKD 74.90.Z).

Sektor, w którym Spółka działa według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest przemysł inny.

Szczegółowo przedmiotem działalności Spółki są produkcja [kotłów energetyczno-przemysłowych, a w szczególności odzysknicowe, do spalania biomasy, do utylizacji odpadów, gazowe, olejowe; palników gazowo-olejowych; stacji regulacyjno-pomiarowych; ścian membranowych; konstrukcji stalowych; rur ożebrowanych, rurociągów energetycznych; przewodów wentylacyjnych i odpylających; kanałów powietrza i spalin oraz klap; zbiorników ciśnieniowych; nietypowych urządzeń przemysłowych; maszyn i urządzeń elektrycznych.] , usługi montażowe i remontowe oraz ze względu na posiadane unikatowe technologie produkcji oraz szerokie kontakty na rynkach europejskich i światowych, dzięki dbałości o zachowanie najwyższych standardów jakościowych jest:

- wdrażanie rozwiązań, zmierzających do ukierunkowania działań Spółek zależnych na poszczególne przeanalizowane i sprawdzone segmenty rynku,
- pełnienie funkcji nadzorczo-kontrolne, udzielanie wsparcia merytorycznego i finansowego, udostępnianie wypracowanych przez lata funkcjonowania na rynku krajowym i rynkach zagranicznych know-how, systemów kontrolnych i nadzorczych, w tym w szczególności wdrożone systemy bezpieczeństwa i zarządzania (np. ISO, SCC, ASME), udzielania wsparcia technicznego oraz referencji. Dzięki zdobytemu doświadczeniu pozyskiwanie również zleceń dla Spółek z Grupy Kapitałowej,
- zapewnianie zasobów kadrowych i rzeczowych do realizacji zadań na następujących obszarach: zarządzanie zasobami ludzkimi, bezpieczeństwo i higiena pracy, public relations, zarządzanie strategiczne, ochrona środowiska, zarządzanie majątkiem, wsparcie w systemach zarządczych, wdrożeniowych, nadzorczych, negocjacyjnych, analiz finansowych i prawnych oraz analiz z branży IT.

ENERGOINSTAL S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W celu identyfikacji spółka posiada nadane jej następujące numery:

- numer identyfikacji podatkowej NIP:634-012-88-77
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON:271076705

Dane kontaktowe ENERGOINSTAL S.A.:

Adres siedziby: Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice, Polska
Główny telefon: +48 32 735 72 00
Numer telefaksu: +48 32 735 72 57
Adres poczty elektronicznej: energoinstal@energoinstal.pl
Strona internetowa: www.energoinstal.pl

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez ENERGOINSTAL S.A. jest jej siedziba.

Spółka posiada oddziały samobilansujące się i podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych w Niemczech i Holandii.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 27 marca 2026 roku.

Oddziały Spółki:

ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld, Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg, Königs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.

Dnia 27.05.2025 roku Uchwałą Zarządu nr 5/2025, Zarząd postanowił wszcząć procedurę likwidacji oddziału spółki ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld z siedzibą w Schoenefeld. Od 01.01.2026 r. Spółka nie prowadzi działalności oddziału a w dniu 13.02.2026 r. oddział został wykreślony w KRS.

ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna, Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel [działalność do dnia 31.12.2020 roku, za okres od 01.01.2021 roku do 31.12.2025 roku ponoszone były koszty związane z prowadzeniem biura w Holandii].



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE

(w tysiącach złotych)

Spółka Akcyjna ENERGOINSTAL została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a jej czas trwania zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Skład osobowy Zarządu Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 27.03.2026 roku:

Prezes Zarządu – Michał Więcek,
Wiceprezes Zarządu – Jarosław Więcek,

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 27.03.2026 roku:

Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jan Pyka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Janusz Adamiec – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Henryk Kawalski – Członek Rady Nadzorczej,
Hanna Chodasewicz-Fryda – Członek Rady Nadzorczej.

Spośród Członków Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w skład Komitetu Audytu weszli:

Jan Pyka – Przewodniczący Komitetu Audytu,
Janusz Adamiec – Członek Komitetu Audytu,
Hanna Chodasewicz-Fryda – Członek Komitetu Audytu.

Podstawa sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL obejmujące okres dwunastu miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne sprawozdań finansowych obejmujących działalność realizowaną w Polsce oraz oddziałów w Niemczech i w Holandii, sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą sporządzane są w walutach obcych. Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej podlegają przeliczeniu na walutę polską po obowiązującym na dzień kończący okres sprawozdawczy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, natomiast zyski i straty – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ustalonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe na skutek tych przeliczeń różnice wykazywane są w sprawozdaniu finansowym Spółki, w pozycji "Różnice kursowe z przeliczenia", jako składnik pozostałych kapitałów rezerwowych.

ENERGOINSTAL S.A., jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025, tj. okres od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”).

ENERGOINSTAL S.A. jest jednostką zależną spółki W.A.M. Sp. z o.o.

Rokiem obrotowym Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL jest rok kalendarzowy.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty oraz części środków trwałych (gruntów oraz budynków) wycenianych w wartości godziwej.

Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL S.A. obejmujące okres dwunastu miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, jak również dane porównywalne za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF/MSR”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Nowe standardy i interpretacje

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały przyjęte w UE do stosowania i które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2025 r.:

- *Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku)*
- *mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później*

Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymienialności waluty. Ponadto zmiany do standardu wprowadzają wymóg dodatkowych ujawnień w przypadku braku wymienialności walut na temat sposobu ustalania alternatywnego kursu wymiany.

Zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie według stanu na dzień bilansowy:

•MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 roku. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub straty, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

•Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Zmiany mają na celu: doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; aktualizacje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

•Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Obecnie wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany DO MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”. Zmiany te obejmują doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”; dozwoleń rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

•Coroczne zmiany tom 11 (opublikowany w dniu 18 lipca 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później (EFRAG nie otrzymał jeszcze wniosku o opinię zatwierdzającą od Komisji Europejskiej)

Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane/przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE:

•MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (opublikowany 9 maja 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujmowania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji określonych w MSSF 19. Uprawnione jednostki zależne stanowią jednostki, które nie podlegają tzw. odpowiedzialności publicznej (ang. „public accountability”) zdefiniowanej w nowym standardzie. Ponadto, MSSF19 wymaga, aby naj-wyższa lub pośrednia jednostka dominująca w stosunku do tej jednostki, sporządzała publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

• *Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji (opublikowane 21 sierpnia 2025 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później*

Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania informacji o stopniu „niepodległości” spółek zależnych od spółki dominującej, a nie tylko ich stosunku do MSSF. Standard nie nakłada na jednostki obowiązku stosowania wymogów w zakresie ujmowania i wyceny, lecz stanowi dla nich zachętę do robienia tego, aby pomóc ich użytkownikom rachunkowości.

• *Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji (opublikowane 13 listopada 2025 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później*

Zmiany wyjaśniają, w jaki sposób jednostki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji hiperinflacyjną, tj.

- gdy jednostka przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej, która jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, na walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jednostka przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, stosując kurs zamknięcia obowiązujący na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej,

- gdy waluta prezentacji jednostki przestaje być walutą hiperinflacyjną, a walutą funkcjonalną jednostki pozostaje waluta gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obecnie obowiązujące wymogi MSR 21 w takich przypadkach, bez konieczności przekształcania danych porównawczych.

Ponadto:

- *MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania wstępnej wersji standardu (opublikowanego dnia 30 stycznia 2014 r.) przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.*

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

W 2026 roku ENERGOINSTAL S.A. planuje kontynuację działalności w obszarach nadzorczo-kontrolnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., wspierania i ulepszania procesów zarządczych, wsparcia merytorycznego i finansowego dla spółek z Grupy Kapitałowej ze szczególnym uwzględnieniem wsparcia technicznego oraz referencyjnego.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka pozyskała zlecenie od ORLEN S.A. w zakresie świadczenia usług eksperckiego doradztwa technicznego. Realizacja zlecenia trwała do stycznia 2026 r. Jednak dobra marka wypracowaną przez ENERGOINSTAL S.A. na tym zleceniu rokuje na możliwość podjęcia zdecydowanie szerszej współpracy z ORLEN S.A. w roku 2026.

Spółka jest stroną sporów sądowych, z których istotne zostały opisane szerzej w Nocie 40. W każdym z przypadków Zarząd dokładnie analizuje i szacuje możliwe skutki prowadzonych spraw sądowych. Zarząd Spółki jest świadomy ryzyka niekorzystnego rozstrzygnięcia dla Jednostki toczących się spraw spornych, których następstwa mogłyby wpłynąć negatywnie na sytuację finansową oraz zdolność do kontynuacji działalności przez Spółkę. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu prowadzone postępowania sądowe oraz ich przewidywane rozstrzygnięcia nie wpłyną negatywnie na kontynuację działalności.

Zarząd Spółki nie przewiduje samodzielnego udziału w postępowaniach przetargowych w zakresie kontraktów GRI/GW.

Spółka jednak nie wyklucza swojego udziału w w/w kontraktach jako członek konsorcjum lub jako nominowany podwykonawca. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za wyjątkiem opisanych powyżej nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez ENERGOINSTAL S.A.

Podstawą do założenia kontynuacji działalności są prognozy wyników oraz przepływów pieniężnych na kolejne 12 miesięcy uwzględniające również sytuację finansową spółek zależnych, które to w znacznym stopniu przekładają się na wyniki ENERGOINSTAL S.A. Działania ENERGOINSTAL S.A. skoncentrowane na wsparciu spółek również przy pozyskiwaniu nowych znaczących kontraktów w perspektywie dłuższego niż 12 miesięcy okresu czasu, a to pozwoli na zachowanie płynności na stabilnym poziomie. Tym samym prognozowane jest zmniejszenie korzystania ze środków pochodzących z pożyczek oraz kredytów. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki, co pozwala na podejmowanie decyzji w odpowiednim momencie w przypadku pojawiania się jakichkolwiek zagrożeń.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

II. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE RACHUNKOWOŚCI)

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym spółki ENERGOINSTAL S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej.

Dane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażone w walutach obcych ujmują się jako zyski i straty, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

Wynik finansowy oraz sytuacja majątkowa i finansowa jednostki działającej za granicą (oddziału w Niemczech) oraz przedstawicielstwa w Holandii przeliczane są na walutę prezentacji, tak aby umożliwić ujęcie jednostki działającej za granicą w sprawozdaniu finansowym jednostki sporządzającego sprawozdanie finansowe z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (tj. z uwzględnieniem danych porównywalnych) przelicza się po kursie zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy,
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (tj. z uwzględnieniem danych porównywalnych) przelicza się po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji,
- wszystkie powstałe różnice kursowe ujmują się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Z przyczyn praktycznych, do przeliczania pozycji przychodów i kosztów stosuje się średni kurs wymiany w danym okresie.

Różnice kursowe netto zaliczone do oddzielnej pozycji kapitału własnego. Uzgodnienie kwoty tego rodzaju różnic kursowych na początek i koniec okresu zaprezentowano w notce dotyczącej pozostałych kapitałów.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości za wyjątkiem składników rzeczowych aktywów trwałych zaliczanych do grupy gruntów oraz budynków i budowli, które od dnia 31 grudnia 2021 roku wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach i wykazuje w łącznej kwocie w kapitale własnym jako nadwyżkę z przeszacowania. Nadwyżkę tę jednak ujmuje się w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów do wysokości spadku wartości z tytułu przeszacowania tego samego składnika aktywów, który został uprzednio ujęty w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów zmniejszyła się wskutek przeszacowania, zmniejszenie ujmuje się jako koszt danego okresu. Jednakże zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmuje się w innych całkowitych dochodach w zakresie, w jakim zmniejszenie nie przewyższa kwoty figurującej jako nadwyżka z przeszacowania dotyczącej tego samego składnika aktywów. Zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmowane w innych całkowitych dochodach zmniejsza łączną nadwyżkę z przeszacowania ujętą w kapitale własnym.

W spółce ENERGOINSTAL S.A. stosowane są następujące okresy użytkowania dla poniższych składników majątku:

- dla podstawowych grup środków trwałych:
 - budynki i budowle od 5 do 67 lat
 - urządzenia techniczne i maszyny od 3 do 25 lat
 - środki transportu od 3 do 10 lat
 - pozostałe środki trwałe od 2,5 do 25 lat

Środki trwałe o wartości równej lub niższej od 10.000,00 zł traktowane są jak małowartościowe i odpisywane w koszty w momencie oddania do użytkowania.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE

(w tysiącach złotych)

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo począwszy od następnego miesiąca, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania.

Na koniec okresu sprawozdawczego środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka stosuje nowy standard MSSF 16 dotyczący wyceny i prezentacji umów leasingu. Zgodnie z nowym standardem leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania w wysokości wartości bieżącej opłat pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu użytkowania.

Okres leasingu dla umów dotyczących prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka określa jako okres pozostały do dnia, na który prawa te zostały nadane, chyba że występują okoliczności, które wskazywałyby na przyjęcie dłuższego lub krótszego okresu. Prawa wieczystego użytkowania gruntów, za które Spółka nie ponosi opłat z uwagi na przysługujące z mocy prawa zwolnienie podmiotowe nie spełniają definicji leasingu.

Na dzień przejścia na MSR dla środków trwałych zakupionych przed rokiem 1997 w warunkach hiperinflacji jako zakładany koszt przyjęto ich wartość godziwą.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, jednak są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okres użytkowania dla wartości niematerialnych są następujące:

- | | |
|---------------------------|------------|
| – licencje | 2 do 5 lat |
| – programy komputerowe | 2 lata |
| – koszty prac rozwojowych | 3 lata |

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe długoterminowe

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe długoterminowe obejmują w całości udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych

Udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego. Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udziały w pozostałych podmiotach wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, a posiadają ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku oraz wyroby gotowe.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Półprodukty i produkty w toku oraz wyroby gotowe wycenia się po koszcie wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających odnoszone są w pozostałe koszty, a ich odwrócenia odnoszone są w pozostałe przychody.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE

(w tysiącach złotych)

W przypadku sprzedaży na warunkach płatności wydłużonej poza tzw. normalne warunki kredytowe i przy znaczącej wartości pieniądza w czasie, przychody są ujmowane w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanym koszcie) metodą efektywnej stopy procentowej. Różnica między kwotą nominalną zapłaty, a kwotą uzyskaną jako przychód jest ujmowana jako przychody z odsetek.

Na zakończenie okresu sprawozdawczego należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów, natomiast ich odwrócenie do pozostałych przychodów.

Należności wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz przyszłe należności z wyceny umów długoterminowych na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe krótkoterminowe obejmują:

- Pożyczki.

Pożyczki to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy spółka ENERGOINSTAL S.A. wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej jako zyski i straty.

Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki wycenia się w wysokości amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonych zapłat. Wyjątek stanowią inwestycje w udziały i akcje jednostek zależnych, które wyceniane są w cenie nabycia. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych wycenia się w amortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczące składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w amortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9).

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w amortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu,
- w odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE

(w tysiącach złotych)

zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny,
- b) nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- c) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
- d) zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielny zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zobowiązania finansowe – kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie inwestycyjne kredyty bankowe, a także pożyczki otrzymane są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów. Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, na przykład z tytułu premii, wynagrodzeń.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółce ENERGOINSTAL S.A. ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie jest pewny. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Leasing

Spółka klasyfikuje umowy jako leasing, jeśli na mocy umowy Spółka uzyskuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako koszt okresu. To, czy dana umowa jest leasingiem zgodnie z MSSF 16, czy też nie, zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Spółka nie jest stroną umów, na podstawie których byłaby leasingodawcą.

Spółka jest stroną umów, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy.

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe.

Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe obejmują:

- opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę,
- płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę.

Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy

Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

W zakresie poniesionych kosztów związanych z umowami leasingu krótkoterminowego, Spółka ujęła w wyniku roku 2025 wartość 639.541,51 zł kosztów z tytułu najmu powierzchni na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia poniżej 12 miesięcy.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Spółka nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość.

Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 20.000,00 zł przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania (co odpowiada 5.000,00 USD) lub ekwiwalentu w innej walucie według średniego kursu zamknięcia banku centralnego danego kraju na moment początkowego ujęcia umowy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Przedmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeżeli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość.

Bazowy składnik aktywów może mieć niską wartość tylko wtedy, gdy:

- leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

Spółka nie identyfikuje poniesionych kosztów związanych z umowami leasingu o niskiej wartości w 2025 roku.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, spółka ENERGOINSTAL S.A. dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Pochodne instrumenty finansowe

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są jako zyski lub straty w pozycji kosztów lub przychodów finansowych, jako że nie były związane z konkretnymi transakcjami operacyjnymi. Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane jako zyski lub straty.

Przychody

Ujęcie przychodu z tytułu umów z klientami następuje w momencie przeniesienia towarów lub usług na klienta w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego podmiot spodziewa się w zamian za towary lub usługi, czyli w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia.

Spółka ujemuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

1. strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
2. możliwa jest identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
3. możliwe jest ustalenie ceny transakcyjnej, tj. Jednostka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają być przekazane,
4. umowa ma treść ekonomiczną tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegną zmianie ryzyko, termin uzyskania lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki,
5. jest prawdopodobne, że Jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne uwzględnia się jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

Spółka ujemuje przychody w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręczanego towaru lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Spółka przenosi kontrolę nad towarem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujemuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę jak wykonuje ona zobowiązanie,
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów, w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient.

Pozostałe przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia aktywów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Spółka prezentuje segmenty operacyjne, zgodnie z MSSF 8 – „Segmenty operacyjne” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia, natomiast gdy koszty finansowania zewnętrznego można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie bądź wytworzeniu składnika aktywów, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika zgodnie z MSR 23.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Umowy o budowę

ENERGOINSTAL S.A. przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Dla ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy służy metoda ustalania proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacowanych łącznych (całkowitych) kosztów umowy. Przychody z tytułu umowy ustala się metodą procentowego zaawansowania realizacji umowy oraz marżą możliwą do uzyskania.

W przypadku trudności w zakresie wiarygodnego oszacowania marży/wyniku, stosuje się metodę zerowego zysku, tj. przychody ujmują się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Straty z tytułu utraty wartości w zakresie aktywów wynikających z umów z klientami nie wystąpiły. Jako kontrakty istotne, podlegające wycenie Spółka uznaje kontrakty trwające minimum 6 miesięcy oraz o wartości spodziewanego przychodu powyżej 100.000,00 zł.

ENERGOINSTAL S.A. wycenia kontrakty długoterminowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 'Przychody z umów z klientami'.

Dotacje

Dotacje państwowe ujmują się jedynie wtedy, gdy występuje racjonalny stopień pewności, że jednostka gospodarcza spełni warunki, którymi obwarowane są te dotacje oraz że dotacje te rzeczywiście otrzyma.

Dotacje rządowe, które stają się należne jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, ujmowane są jako przychód w okresie, w którym stały się należne i wykazywane są w pozostałych przychodach.

Dotacje państwowe do inwestycji ujmowane są w sposób systematyczny, jako pozostały przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z ponoszonymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowanego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w zyskach lub stratach poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych poza zyskami lub stratami. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany poza zyskami lub stratami.

Inne obciążenia zysku obejmują inne podatki dotyczące Oddziału w Niemczech naliczane według przepisów prawa niemieckiego oraz w Holandii według prawa holenderskiego.

Przeliczanie danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2025 roku, w wysokości 4,2267 zł / euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczące sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2025 roku przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym w wysokości 4,2372 zł / euro.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej porównywalnych danych finansowych przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2024 roku, w wysokości 4,2730 zł / euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczące porównywalnych danych finansowych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2024 roku przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym w wysokości 4,3042 zł / euro.

Wybrane podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na euro zostały zamieszczone w punkcie III sprawozdania.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedni z danymi sprawozdania za okres bieżący

Dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku są porównywalne z okresem od 01 stycznia do 31 grudnia 2024 roku, natomiast dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku są porównywalne ze stanem na 31 grudnia 2024 roku.

Korekty sprawozdań wynikające z zastrzeżeń w opinii biegłych

Nie dokonywano korekt sprawozdań związanych z zastrzeżeniami wydanymi w sprawozdaniu z badania biegłego rewidenta, gdyż opinie nie zawierały zastrzeżeń skutkujących zmianami sprawozdań finansowych.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.12.2025 31.12.2025 tys. złotych	01.12.2024 31.12.2024 tys. złotych	01.12.2025 31.12.2025 tys. EURO	01.12.2024 31.12.2024 tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 072	18 007	2 377	4 184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(324)	(1 101)	(76)	(256)
Zysk (strata) brutto	673	379	159	88
Zysk (strata) netto	673	379	159	88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 154)	5 005	(745)	1 163
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(917)	3 916	(216)	910
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(1 755)	-	(408)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 071)	7 166	(961)	1 665
Aktywa razem	33 721	37 353	7 978	8 742
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 686	6 986	635	1 635
Zobowiązania długoterminowe	553	666	131	156
Zobowiązania krótkoterminowe	2 133	6 320	504	1 479
Kapitał własny	31 035	30 367	7 343	7 107
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	426	421
Średnioważona liczba akcji	18 000 000	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / euro)	0,04	0,02	0,01	0,00
Rozwodniona liczba akcji	18 000 000	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / euro)	0,04	0,02	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)*	1,72	1,69	0,41	0,39
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)*	1,72	1,69	0,41	0,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / euro)	-	-	-	-
Kurs EUR/PLN	2025	2024		
- dla danych bilansowych	4,2267	4,2730		
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2372	4,3042		

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF**IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	Numer noty	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		25 701	19 085
1. Rzeczowe aktywa trwałe	NOTA 1	887	1 067
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu	NOTA 2	-	-
3. Inne wartości niematerialne	NOTA 3	-	-
4. Długoterminowe aktywa finansowe	NOTA 5	19 130	9 130
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA 6	294	396
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA 7, NOTA 9	5 390	8 492
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		8 020	18 268
1. Zapasy	NOTA 8	-	-
2. Należności z tytułu dostaw i usług	NOTA 7, NOTA 9	1 929	2 766
3. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	NOTA 7, NOTA 9	585	6 985
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	NOTA 10	-	-
5. Udzielone pożyczki	NOTA 11, NOTA 12	1 060	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	NOTA 13	4 446	8 517
C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		33 721	37 353

PASYWA	Numer noty	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał własny		31 035	30 367
1. Kapitał podstawowy	NOTA 14	1 800	1 800
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		70 196	70 196
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	NOTA 15	46 383	46 388
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	NOTA 15	-	617
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego		(87 344)	(88 634)
B. Zobowiązania długoterminowe		553	666
1. Rezerwy	NOTA 16	23	34
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	NOTA 17	330	431
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA 19	-	-
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA 19	200	201
C. Zobowiązania krótkoterminowe		2 133	6 320
1. Rezerwy	NOTA 16	1 025	1 950
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	NOTA 18	-	-
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	NOTA 19	-	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	NOTA 20	414	3 152
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	NOTA 20	694	1 218
Pasywa razem		33 721	37 353

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	NOTA 22, NOTA 23	10 072	18 007
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	NOTA 23, NOTA 24	5 550	15 655
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		4 522	2 352
D. Koszty sprzedaży	NOTA 24	-	-
E. Koszty ogólnego zarządu	NOTA 24	4 386	3 907
F. Pozostałe przychody	NOTA 25	1 857	1 792
G. Pozostałe koszty	NOTA 26	2 317	1 338
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		(324)	(1 101)
I. Przychody finansowe	NOTA 27	1 014	1 599
J. Koszty finansowe	NOTA 28	17	119
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		673	379
L. Podatek dochodowy	NOTA 30	-	-
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		673	379
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)		673	379
P. Pozostałe dochody całkowite		(4)	53
1. Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		(6)	63
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(6)	63
2. Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych war.		2	(10)
- Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych		2	(10)
R. Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		1	(2)
S. Całkowite dochody / strata ogółem		668	434

		01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	NOTA 32	0,04	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej		0,04	0,02
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej		-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej		-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	NOTA 32	0,04	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy		0,04	0,02

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Stan na dzień 01.01.2025	1 800	70 196	46 388	617	(88 634)	30 367
Dochody całkowite w okresie 01.01.-31.12.2025	-	-	(5)	-	673	668
Zyski/ straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	-	2	-	-	2
Podatek dochodowy od zysków/ strat aktuarialnych	-	-	(1)	-	-	(1)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(6)	-	-	(6)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	673	673
Pozostałe zmiany ujęte w okresie 01.01.-31.12.2025	-	-	-	(617)	617	-
Stan na dzień 31.12.2025	1 800	70 196	46 383	-	(87 344)	31 035

Stan na dzień 01.01.2024	1 800	70 196	46 333	617	(89 013)	29 933
Dochody całkowite razem w okresie 01.01.-31.12.2024	-	-	55	-	379	434
Zyski/ straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	-	(10)	-	-	(10)
Podatek dochodowy od zysków/ strat aktuarialnych	-	-	2	-	-	2
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	63	-	-	63
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	379	379
Stan na dzień 31.12.2024	1 800	70 196	46 388	617	(88 634)	30 367

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto	673	379
Korekty o pozycje:	(3 827)	4 626
Amortyzacja środków trwałych	185	440
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	12
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(746)	(1 073)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(130)	52
Zmiana stanu rezerw	(936)	927
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 073	5 585
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 268)	(1 372)
Inne korekty	(5)	55
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(3 154)	5 005
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	8 835	2 857
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	100	-
Wpływy z tytułu odsetek	1 195	141
Wpływy z tytułu dywidend	-	955
Spłaty udzielonych pożyczek	3 525	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(37)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(10 000)	-
Udzielone pożyczki	(4 572)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(917)	3 916
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 600)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(18)
Zapłacone odsetki	-	(137)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	(1 755)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(4 071)	7 166
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	8 517	1 351
Zyski/straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	4 446	8 517

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

VIII. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**Nota 1. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)**

	01.01.2025 31.12.2025	Budynki, budowle	Środki transportu	Urządzenia i maszyny	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu		-	535	9 865	2 736	13 136
Zwiększenia		-	-	5	-	5
- nabycie		-	-	5	-	5
Zmniejszenia		-	94	779	1 318	2 191
- zbycie		-	45	-	-	45
- likwidacja		-	48	778	1 304	2 130
- inne		-	1	1	14	16
Wartość brutto na koniec okresu		-	441	9 091	1 418	10 950
Wartość umorzenia na początek okresu		-	514	8 868	2 687	12 069
Zwiększenia		-	15	162	8	185
- umorzenie bieżące		-	15	162	8	185
Zmniejszenia		-	94	779	1 318	2 191
- zbycie		-	45	-	-	45
- likwidacja		-	48	778	1 304	2 130
- inne		-	1	1	14	16
Wartość umorzenia na koniec okresu		-	435	8 251	1 377	10 063
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu		-	-	-	-	-
Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości		-	435	8 251	1 377	10 063
Wartość netto na koniec okresu		-	6	840	41	887

	01.01.2024 31.12.2024	Budynki, budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu		4 509	749	12 190	3 289	20 737
Zwiększenia		-	29	13	10	52
- nabycie		-	29	13	10	52
Zmniejszenia		4 509	243	2 338	563	7 653
- zbycie		4 509	177	-	-	4 686
- likwidacja		-	62	2 336	540	2 938
- inne		-	4	2	23	29
Wartość brutto na koniec okresu		-	535	9 865	2 736	13 136
Wartość umorzenia na początek okresu		4 215	705	10 778	3 225	18 923
Zwiększenia		33	52	337	18	440
- umorzenie bieżące		33	52	337	18	440
Zmniejszenia		4 248	243	2 247	556	7 294
- zbycie		4 248	177	-	-	4 425
- likwidacja		-	62	2 245	533	2 840
- inne		-	4	2	23	29
Wartość umorzenia na koniec okresu		-	514	8 868	2 687	12 069
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu		-	-	-	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu		-	-	-	-	-

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	-	514	8 868	2 687	12 069
Wartość netto na koniec okresu	-	21	997	49	1 067

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych wynosi na dzień 31.12.2025 roku i 31.12.2024 roku odpowiednio 0,00 zł oraz 0,00 zł.

Po przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania oraz wartości rezydualnych środków trwałych Spółka nie wprowadziła zmian stawek amortyzacyjnych.

Nota 1a. Zmiany środków trwałych używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. Spółka nie posiadała środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu

Nota 1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2025	31.12.2024
- grunty	-	-
- budynki i budowle	-	-
- środki transportu	6	21
- urządzenia techniczne i maszyny	840	997
- inne środki trwałe	41	49
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	887	1 067

Nota 1.2. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2025	31.12.2024
a) własne	887	1 067
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	887	1 067

Nota 1.3. Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku nie posiada obciążeń na nieruchomościach oraz nie posiada obciążeń na rzeczowych aktywach trwałych.

Nota 1.4. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Zakupy środków trwałych, w tym płatności leasingowe	5	55
Zakupy wartości niematerialnych	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	5	55

Spółka nie planuje ponosić w 2025 roku nakładów na niefinansowe aktywa trwałe oraz ochronę środowiska naturalnego za wyjątkiem płatności dokonywanych w ramach obowiązujących umów leasingu. Spółka na dzień bilansowy nie posiada umów zobowiązujących do nabycia środków trwałych.

Nota 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy kończący 2025 oraz 2024 rok prawa użytkowania wieczystego gruntu.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 3. Zmiany wartości niematerialnych

01.01.2025 31.12.2025	WNI wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe WNI		Stan na 31.12.2025
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Inne WNI	
Wartość brutto na początek okresu	872	140	3 189	4 201
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	872	140	3 189	4 201
Wartość umorzenia na początek okresu	236	140	3 189	3 565
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	236	140	3 189	3 565
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	636	-	-	636
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	636	-	-	636
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-

01.01.2024 31.12.2024	WNI wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe WNI		Stan na 31.12.2024
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Inne WNI	
Wartość brutto na początek okresu	872	140	3 189	4 201
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	872	140	3 189	4 201
Wartość umorzenia na początek okresu	236	128	3 189	3 553
Zwiększenia	-	12	-	12
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	236	140	3 189	3 565
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	636	-	-	636
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	636	-	-	636
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-

Nota 3.1. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka nie posiadała na 31.12.2025 roku aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Nota 4. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	SIEDZIBA SPÓŁKI	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji*	Czechowice-Dziedzice	0%	100%	0%	100%
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka z o.o.	Katowice	100%	100%	100%	100%
ENITEC Spółka z o.o.	Katowice	100%	100%	100%	100%
ENITECH TECHNIKI LASEROWE Spółka z o.o.	Katowice	100%	100%	100%	100%

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

* W dniu 09.04.2025 r. Spółka dokonała sprzedaży 100% udziałów w ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji.

Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2025	31.12.2024
a) od jednostek powiązanych (netto z tytułu)	19 130	9 130
- udziały lub akcje	19 130	9 130
b) od pozostałych jednostek (netto z tytułu)	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	19 130	9 130
c) odpisy aktualizujące wartość	4 428	12 695
Długoterminowe aktywa finansowe brutto	23 558	21 825

Nota 5.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych)

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
a) stan na początek okresu	21 825	21 825
b) zwiększenia (z tytułu)	10 000	-
- objęcie udziałów	10 000	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	8 267	-
- sprzedaż udziałów	8 267	-
d) stan na koniec okresu	23 558	21 825
- udziały lub akcje	23 558	21 825

Nota 5.2. Udziały i inne aktywa finansowe (struktura walutowa)

	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	23 558	21 825
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe,	23 558	21 825

Nota 5.3. Udziały i inne aktywa finansowe

Udziały i inne aktywa finansowe	31.12.2025	31.12.2024
Wartość bilansowa	19 130	9 130
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	19 130	9 130
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- sprzedaż udziałów (za okres)	(8 267)	-
- objęcie udziałów (za okres)	10 000	-
- wartość według cen nabycia na początek okresu	21 825	21 825
- wartość według cen nabycia na koniec okresu	23 558	21 825
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	23 558	21 825
Wartość na początek okresu, razem	9 130	9 130
Korekty aktualizujące wartość i zwiększenia (za okres), razem	-	-
Wartość bilansowa, razem	19 130	9 130

Posiadane przez ENERGOINSTAL S.A. udziały lub akcje:

- a) od jednostek powiązanych – na 31.12.2025 roku ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach powiązanych:
- **bilansowa wartość brutto udziałów na 31.12.2025 roku: 19.648.786,84 zł**
- a/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka z o.o.: 598.768,84 zł. (100% udziału w kapitale),
b/ENITEC Spółka z o.o.: 19.000.000,00 zł (100% udziału w kapitale) – dnia 17.06.2025 został podwyższony kapitał o 100.000,00 zł utworzenie nowych, równych i niepodzielnych 200 udziałów objętych w 100% przez ENERGOINSTAL S.A., pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 10.000.000,00 zł, przy czym nadwyżka w kwocie 9.900.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy (agio),

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

c/ ENITECH TECHNIKI LASEROWE Spółka z o.o.: 50.000,00 zł (100% udziału w kapitale).

- **odpisy aktualizujące na 31.12.2025 roku wynosiły 518.459,32 zł**, związane są z aktualizacją wartości udziałów spółki:

a/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka. z o.o., wartość netto udziałów po dokonanych odpisie wynosi: 80.276,52 zł. Utworzenie odpisu aktualizującego w 2021 roku w kwocie 518.459,32 zł wynikało z ograniczenia bieżącego zakresu działalności przez jednostkę zależną w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

- **bilansowa wartość netto udziałów na 31.12.2025 roku: 19.130.309,52 zł.**

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka posiadała ograniczenie zbywalności posiadanych udziałów wynikających z ustanowionych zastawów na udziałach w spółce ENITEC Spółka z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka z o.o. na rzecz W.A.M. Spółka z o.o. tytułem zabezpieczenia wszelkich ewentualnych przyszłych roszczeń zastawnika z tytułu udzielonych pożyczek, poręczeń, gwarancji.

Na dzień 31.12.2024 roku Spółka posiadała ograniczenie zbywalności posiadanych udziałów wynikających z ustanowionych zastawów na udziałach w spółce ENITEC Spółka z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka. z o.o. na rzecz W.A.M. Spółka z o.o. tytułem zabezpieczenia wszelkich ewentualnych przyszłych roszczeń zastawnika z tytułu udzielonych pożyczek, poręczeń, gwarancji.

b) od pozostałych jednostek – na 31.12.2025 roku ENERGOINSTAL S.A. posiadał udiały w następujących jednostkach pozostałych:

- **bilansowa wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2025 roku: 3.910.158,00 zł**

a/ ENIPRO Spółka z o.o.: 620.158,00 zł,

b/ WRJ Spółka z o.o.: 3.290.000,00 zł,

- **odpisy aktualizujące na 31.12.2025 roku wynosiły 3.910.158,00 zł, w tym:**

a/ 620.158,00 zł – 100% wartości udziałów w ENIPRO Spółka z o.o. – wartość posiadanych inwestycji została w latach ubiegłych objęta odpisem aktualizującym ze względu na objęcie zarządu przez Nadzorcę Sądowego,

b/ 3.290.000,00 zł – 100% wartości udziałów w WRJ Spółka z o.o. – wartość posiadanych inwestycji została w latach ubiegłych objęta odpisem aktualizującym ze względu na trwający proces likwidacji WRJ Spółka z o.o.

- **bilansowa wartość netto akcji/udziałów wyniosła na 31.12.2025 roku: 0,00 zł.**

Nota 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – różnice kursowe	1	3
Aktualizacja należności	2 268	2 270
Należności – różnice kursowe	1	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	116	113
Aktualizacja zapasów	33	33
Wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	10	10
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 115	1 499
Odpis aktualizujący aktywa z tyt. podatku odroczonego	(4 214)	(3 497)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330	431
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków aktuarialnych odniesionych na kapitał rezerwowy	(36)	(35)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego łącznie:	294	396

Nota 7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują część długoterminową rozliczeń międzyokresowych czynnych i zostały opisane w notach numer 9 do 9.3.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 8. Zapasy

	Wycena według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów wartości zmniejszających wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwoty odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt (-)	Kwota odpisów wartości zapasów na koniec okresu (+/-)	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie (+)	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
01.01.-31.12.2025	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiały	173	-	173	-	-	173	24	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	173	-	173	-	-	173	24	-
01.01.-31.12.2024								
Materiały	173	-	173	-	-	173	29	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	173	-	173	-	-	173	29	-

Zapasy na dzień 31.12.2025 roku nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 9. Należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	14 899	11 520
- część długoterminowa	1 054	-
- część krótkoterminowa	13 845	11 520
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	1 685	3 746
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 685	3 746
Przedpłaty:	21	21
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	21	21
Pozostałe należności:	7 809	10 008
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	7 809	10 008
Pozostałe należności od jednostek powiązanych:	5 402	15 080
- część długoterminowa	5 390	8 492
- część krótkoterminowa	12	6 588
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	103	64
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	103	64
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	29 919	40 439
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	22 196	23 712
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	2 378	1 685
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	2 197	169
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	22 015	22 196
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	7 904	18 243

Należności

- ✓ **eksport** – przeciętny termin płatności należności eksportowych to 60 dni od spełnienia warunków płatności określonych w kontrakcie. Występują również umowne wstrzymania płatności do wysokości 5-10% wartości kontraktu do czasu otrzymania

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

przez ENERGOINSTAL S.A. protokołu odbioru końcowego zadania inwestycyjnego przez klienta końcowego, co w praktyce oznacza wstrzymanie ostatniej transzy płatności do około 6 miesięcy po zakończeniu realizacji zadania przez ENERGOINSTAL S.A. W przypadku realizacji kontraktów zawartych na zasadach płatności opartych o etapy realizacji (procentowego zaawansowania kontraktu), płatności następują po 60 dniach od realizacji ostatniej dostawy w ramach każdego z etapów. Nie wystąpiły istotne odstępstwa od terminów opisanych powyżej.

- ✓ **kraj** – przeciętny termin płatności dla kontrahentów krajowych to 30 dni. W przypadku nowych klientów oraz klientów o niestabilnej sytuacji finansowej ENERGOINSTAL S.A. stosuje przedpłaty lub płatność przy odbiorze. Nie wystąpiły istotne odstępstwa od terminów opisanych powyżej.

Należności od innych firm

Przeciętny termin płatności eksport	30-60 dni od daty spełnienia warunków umowy
Wyjątki eksport	według umowy z kontrahentem; zatrzymanie 5-10% do czasu uzyskania protokołu odbioru końcowego robót
Przeciętny termin płatności kraj	30 dni od daty dostarczenia faktury
Wyjątki kraj	według umowy z kontrahentem; stosowanie przedpłat, płatności przy odbiorze

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na koniec okresu sprawozdawczego, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców:

Analiza sprzedaży nie wskazuje na ryzyko odbiorcy lub odbiorców, którego udziały w sprzedaży ENERGOINSTAL S.A. mogłyby wskazywać na potencjalne ryzyko uzależnienia.

Nota 9.1. Należności i rozliczenia międzyokresowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	29 075	38 902
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	844	1 537
b1. jednostka/waluta EURO	200	360
tys. zł	844	1 537
Należności krótkoterminowe, razem	29 919	40 439

Nota 9.2. Należności z tytułu dostaw i usług brutto – o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty:	31.12.2025	31.12.2024
a) do 1 miesiąca	500	721
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	637	537
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	121	884
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 055	344
e) powyżej 1 roku	4	-
f) należności przeterminowane	14 267	12 780
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	16 584	15 266
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 655	12 500
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1 929	2 766

Na dzień 31.12.2025 roku saldo krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 103.404,24 zł składają się: VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu, który wynosił 52.721,15 zł, ubezpieczenia majątkowe w kwocie 35.639,81 zł, koszty dotyczące bieżącego roku a zafakturowane w roku kolejnym w kwocie – 13.861,28 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 1.182,00 zł.

Na dzień 31.12.2024 roku saldo krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 63.505,01 zł składają się: VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu, który wynosił 27.845,67 zł, ubezpieczenia majątkowe w kwocie 41.377,50 zł, koszty dotyczące bieżącego roku a zafakturowane w roku kolejnym w kwocie – 13.664,66 zł oraz pozostałe koszty w kwocie 7.946,50 zł.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 9.3. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2025	31.12.2024
a) do 1 miesiąca	272	18
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	476	377
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 227	-
e) powyżej 1 roku	12 290	12 385
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 267	12 780
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	13 579	12 435
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	688	345

Nota 9.4. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, na dzień 31 grudnia 2025 roku

Ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	a) bieżące	b) do 1 miesiąca	c) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	d) powyżej 3 miesięcy	RAZEM
Ryzyko wystąpienia zobowiązania	46,42%	6,90%	8,71%	100,00%	
Wartość brutto należności narażona na ryzyko	2 317	272	476	13 519	16 584
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	1 075	19	42	13 519	14 655

*Obejmuje standardowe ryzyko ustalane na poziomie danych historycznych oraz dodatkowe odpisy utworzone dla wybranych kontrahentów

Nota 10. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Razem	-	-

Nota 11. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2025	31.12.2024
a) od jednostek powiązanych	1 060	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	789	789
- pożyczki	789	789
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	1 849	789
c) odpisy aktualizujące wartość	789	789
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	1 060	-

Dnia 08.07.2014 roku ENERGOINSTAL S.A. zawarł umowę pożyczki ze spółką ENIPRO Sp. z o.o. na kwotę 350.000,00 zł oraz dnia 20.11.2014 roku na kolejne 350.000,00 zł. Na dzień 31.12.2025 roku należność krótkoterminowa wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 788.652,25 zł. Oprocentowanie pożyczek nie odbiega od rynkowego. Na dzień 31.12.2025 roku pożyczka wraz z zarachowanymi odsetkami objęta jest odpisem w wysokości 788.652,25 zł.

W dniu 25.06.2025 roku została zawarta umowa pożyczki z ENITEC Sp. z o.o. na kwotę 4.000.000,00 zł. z terminem spłaty na dzień 15.09.2025 roku. Kwota pożyczki jest oprocentowana według stawki WIBOR 3M + 2% p.a. Dnia 12.09.2025 r. został podpisany aneks nr 1 wydłużający termin spłaty do 19.12.2025 r. Dnia 22.01.2026 r. został podpisany aneks nr 2 wydłużający termin spłaty pożyczki do 31.12.2026 r.

Na dzień 31.12.2025 roku ENITEC Sp. z o.o. dokonał częściowej spłaty kapitału pożyczki w kwocie 2.952.770,40 zł.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 12. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych)

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
stan na początek okresu	789	789
zwiększenia (z tytułu)	1 060	-
- pożyczki	1 060	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
stan na koniec okresu	1 849	789
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	1 849	789

Nota 12.1. Udziały i inne aktywa finansowe brutto (struktura walutowa)

Udziały i inne aktywa finansowe brutto (struktura walutowa)	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
a) w walucie polskiej	1 849	789
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- w walucie euro	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 849	789

Nota 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w banku	4 445	8 512
Środki pieniężne w kasie	1	5
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem	4 446	8 517
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	90	-

Na dzień 31 grudnia 2025 roku na środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania składają środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 90.427,31 zł. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Nota 14. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.800.000 zł i dzielił się na 18.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

31.12.2025	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w złotych	Wartość / emisji wg wartości nominalnej w tys. złotych	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	brak	brak	9 016 360	0,10	901	wkłady pieniężne	16.08.1991	16.08.1991
Seria B	na okaziciela	brak	brak	2 677 090	0,10	268	wkłady pieniężne	05.12.1997	01.01.1998
Seria C	na okaziciela	brak	brak	2 706 550	0,10	271	wkłady pieniężne	29.09.2006	01.01.2007
Seria D	na okaziciela	brak	brak	3 600 000	0,10	360	wkłady pieniężne	15.10.2007	01.01.2008
Liczba akcji razem				18 000 000					
Kapitał zakładowy razem						1 800			

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

31.12.2024									
Seria A	na okaziciela	brak	brak	9 016 360	0,10	901	wkłady pieniężne	16.08.1991	16.08.1991
Seria B	na okaziciela	brak	brak	2 677 090	0,10	268	wkłady pieniężne	05.12.1997	01.01.1998
Seria C	na okaziciela	brak	brak	2 706 550	0,10	271	wkłady pieniężne	29.09.2006	01.01.2007
Seria D	na okaziciela	brak	brak	3 600 000	0,10	360	wkłady pieniężne	15.10.2007	01.01.2008
Liczba akcji razem				18 000 000					
Kapitał zakładowy razem						1 800			

W kapitale podstawowym Spółki nie ma akcji uprzywilejowanych.

Nota 14.1. Zmiany liczby akcji

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	01.01.2024 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Na początek okresu	18 000 000	18 000 000
Na koniec okresu	18 000 000	18 000 000

Nota 14.2. Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2025 roku, co najmniej 5% liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2025 roku, co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w zł)	Ilość posiadanych akcji	% posiadanego kapitału	Ilość posiadanych głosów na WZA	% posiadanych głosów
W.A.M. Sp. z o.o.	11 259 117	62,55	11 259 117	62,55
Razem	11 259 117	62,55	11 259 117	62,55

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie była w posiadaniu akcji własnych.

W okresie 21.11.2025 – 27.03.2026 roku (od przekazania raportu za III kwartał 2025 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego) nie nastąpiły żadne zmiany w ilości posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów.

Nota 15. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

31.12.2025	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	46 232	156	-	617	47 005
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	46 232	156	-	617	47 005
Zyski/ straty z różnicy z rozliczenia oddziału	-	(6)	-	-	(6)
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	(617)	(617)
Zyski / straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	2	-	-	2
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	(1)	-	-	(1)
Saldo na koniec okresu	46 232	151	-	-	46 383

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 16. Rezerwy

01.01.2025 31.12.2025	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	114	1 870	1 984
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	80	1 870	1 950
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	34	-	34
Zwiększenia	-	10	-	10
- utworzone w trakcie roku/zwiększenie istniejących	-	10	-	10
Zmniejszenia	-	8	938	946
- wykorzystane w ciągu roku	-	8	-	8
- rozwiązane, ale niewykorzystane / zmniejszenie istniejących	-	-	938	938
Wartość na koniec okresu, w tym:	-	116	932	1 048
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	93	932	1 025
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	23	-	23

01.01.2024 31.12.2024	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu przekształcone, w	-	110	947	1 057
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	83	947	1 030
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	27	-	27
Zwiększenia	-	12	932	944
- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących	-	12	932	944
Zmniejszenia	-	8	9	17
- wykorzystane w ciągu roku	-	8	-	8
- rozwiązane, ale niewykorzystane / zmniejszenie istniejących	-	-	9	9
Wartość na koniec okresu, w tym:	-	114	1 870	1 984
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	80	1 870	1 950
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	34	-	34

Szczegóły dotyczące pozostałych rezerwy zostały opisane w notcie 16.4.

Nota 16.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z regulaminem wynagradzania pracownikom przysługuje:

- ✓ prawo do premii uznaniowych i premii prowizyjnych,
- ✓ odprawa emerytalna w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia.

Według regulaminu pracownikom nie przysługują nagrody jubileuszowe.

Do ustalenia zaprezentowanych w poniższej tabeli rezerw zostały wykorzystane wyniki wyliczenia rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy dokonane przez aktuariusza na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku dla ENERGOINSTAL S.A.

Nota 16.2. Zmiany zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń

31.12.2025	Odprawy	Nagrody	Razem
Wartość na początek okresu:	41	-	41
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	7	-	7
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	34	-	34
Koszty zatrudnienia	2	-	2
- koszty bieżącego zatrudnienia	2	-	2
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-	-
Odsetki netto od zobowiązania netto	2	-	2


ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Zyski / straty aktuarialne	(2)	-	(2)
Wyplacone świadczenia	(7)	-	(7)
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	36	-	36
Krótkoterminowe na koniec okresu	13	-	13
Długoterminowe na koniec okresu	23	-	23
31.12.2024			
	Odprawy	Nagrody	Razem
Wartość na początek okresu:	36	-	36
Krótkoterminowe na początek okresu	9	-	9
Długoterminowe na początek okresu	27	-	27
Koszty zatrudnienia	1	-	1
- koszty bieżącego zatrudnienia	1	-	1
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-	-
Odsetki netto od zobowiązania netto	2	-	2
Zyski / straty aktuarialne	10	-	10
Wyplacone świadczenia	(8)	-	(8)
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	41	-	41
Krótkoterminowe na koniec okresu	7	-	7
Długoterminowe na koniec okresu	34	-	34

Nota 16.3. Analiza wrażliwości

31.12.2025	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa	+/-0,5%	(1)	1
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/-1%	2	(2)
Wskaźnik rotacji	+/-1%	(1)	1
Prawdopodobieństwo inwalidztwa	+/-0,5%	-	-

31.12.2024	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa	+/- 0,5%	(1)	1
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1,0%	2	(2)
Wskaźnik rotacji	+/- 1,0%	(1)	1
Prawdopodobieństwo inwalidztwa	+/- 0,5%	-	-

Wartość rezerwy z tytułu	31.12.2025	31.12.2024
Odpraw emerytalnych	35	40
Odpraw rentowych	1	1
Niewykorzystanych urlopów	80	73
Razem	116	114

Podstawowe założenia aktuarialne zastosowane przy ustalaniu wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:	31.12.2025	31.12.2024
Stopa dyskontowa	5,06%	5,80%
Wskaźnik rotacji zatrudnienia	Multiple Decrement Model	Multiple Decrement Model
Przewidywana stopa zwrotu z aktywów	-	-
Stopa przyszłego wzrostu płac	1,50%	5,00%

Nota 16.4. Pozostałe rezerwy

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku w pozycji pozostałych rezerw występuje utworzona rezerwa w wysokości 403.533,47 zł zawiązana w związku z wyrokiem, jaki wpłynął do Spółki dnia 02.08.2023 roku dotyczącego sprawy z powództwa B&B Spółka z o.o. zgodnie z którym Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy zasądził o zapłatę w kwocie 303.169,00 zł z ustawowymi odsetkami za opóźnienie w kwocie 74.388,47 zł oraz kwoty 25.976,00 zł tytułem kosztów postępowania z odsetkami w wysokości ustawowych odsetek za opóźnienie. ENERGOINSTAL S.A. zgodnie z otrzymanym wyrokiem dokonał płatności na depozyt sądowy. Pozostała wartość dotyczy rezerwy na pozostałe koszty operacyjne związane z rozliczeniem należności dotyczących kaucji zabezpieczającej dla kontrahenta Standardkessel Baumgarte GmbH i wynosi 528.337,50 zł na dzień 31.12.2025 r.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2024 w pozycji pozostałych rezerw występuje utworzona rezerwa w wysokości 932.075,00 zł zawiązana w związku z poręczeniem przez ENERGOINSTAL S.A. wystawionego przez ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową do Umowy Linii Wielocelowej z dnia 21.02.2020 roku zawartej pomiędzy ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji (Spółka z Grupy ENERGOINSTAL S.A.) a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. wraz z Aneksem nr 5 z dnia 10.07.2023 roku. Zważywszy na sytuację finansową spółki ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji, Emitent oszacował wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania wynikającego z poręczenia. W dniu 23.02.2026 r. do siedziby Spółki wpłynęło oświadczenie Banku Ochrony Środowiska S.A. o całkowitej spłacie zadłużenia w dniu 23.10.2025 r. przez ZEC Energoservice Sp. z o.o. względem Banku Ochrony Środowiska S.A. W związku z wygaśnięciem udzielonego poręczenia Spółka rozwiązała rezerwę w roku 2025 w wysokości 932.075,00 zł.

Nota 17. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2025	31.12.2024
Należności – różnice kursowe	15	13
Naliczone odsetki	150	236
Prześciowa różnica amortyzacji	109	126
Naliczone kary	56	56
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330	431

Nota 18. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku ENERGOINSTAL S.A. nie posiadał umów dotyczących finansowania zewnętrznego.

Nota 19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku ENERGOINSTAL S.A. nie posiadał umów dotyczących leasingu finansowego.

Nota 19.1. Pozostałe zobowiązania finansowe

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku ENERGOINSTAL S.A. nie posiadał umów dotyczących pozostałych zobowiązań finansowych.

Nota 20. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	414	3 152
- od jednostek pozostałych	258	472
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	258	472
- od jednostek powiązanych	156	2 680
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	156	2 680
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Pozostałe zobowiązania od jednostek pozostałych:	654	1 108
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	654	1 108
Pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	240	311
- część długoterminowa	200	201
- część krótkoterminowa	40	110
Razem	1 308	4 571

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych na 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku wynoszą odpowiednio: 279.064,09 zł oraz 281.897,03 zł. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku wynoszą odpowiednio: 112.466,31 zł oraz 104.027,61 zł.

Pozostałe zobowiązania dotyczyły przede wszystkim zakupów inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu potrąceń składek pracowniczych i innych rozrachunków z pracownikami.

Pozostałe zobowiązania obejmowały również podpisane umowy z ELEKTROBUDOWA S.A. oraz ERGO HESTIA S.A.

W dniu 23 maja 2023 roku pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a ELEKTROBUDOWA S.A. w upadłości została zawarta ugoda sądowa na mocy, której ENERGOINSTAL S.A. zobowiązał się do zapłaty na rzecz ELEKTROBUDOWA S.A. w upadłości kwoty 1.418.593,37 zł w 24 miesięcznych ratach.

Dnia 14 lipca 2025 roku została zapłacona ostatnia rata związana z powyższą ugodą.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wynosiły odpowiednio na dzień 31.12.2025 roku 240.002,81 zł natomiast na dzień 31.12.2024 roku wyniosły 311.077,27 zł. Na kwotę rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2025 roku składają się otrzymane dofinansowania na Laserowe Centrum Innowacyjne w kwocie 240.002,81 zł. Przychody uznawane są proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych w części ich dofinansowania.

Zobowiązania:

✓ **zagraniczne** – przeciętne zobowiązania są regulowane w ciągu 45 dni od daty otrzymania faktury za usługi bądź towary. Termin płatności ze stałymi dostawcami firmy jest ustalany według indywidualnych umów.

✓ **krajowe** – przeciętny termin płatności dla zobowiązań krajowych to 45 dni od daty otrzymania faktury.

U niektórych długoletnich dostawców Spółka Akcyjna ENERGOINSTAL ma ustalone wydłużone terminy płatności, np. 90 dni od daty wpływu faktury.

Zobowiązania wobec innych firm	
Przeciętny termin płatności eksport	45 dni od daty otrzymania faktury
Wyjątki eksport	według umowy z kontrahentem
Przeciętny termin płatności kraj	45 dni od daty otrzymania faktury
Wyjątki kraj	90 dni według umowy z kontrahentem; przedpłata – stosowana sporadycznie przy nowych kontrahentach

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości zamortyzowanego kosztu. Spółka zdyskontowała zobowiązania z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy. Skutki dyskonta skorygowały koszt wytworzenia produktów oraz koszty odsetek.

Nota 20.1. Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	1 296	1 881
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12	2 690
B1. jednostka/waluta EUR	3	630
tys. zł	12	2 690
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 308	4 571

Nota 21. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Razem	-	-

Inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów**Nota 22. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa**

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
a) produkty	-	-
b) usługi	10 048	17 978
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 048	17 978
- w tym od jednostek powiązanych	2 984	3 601

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
a) towary	-	-
b) materiały	24	29
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	24	29
- w tym od jednostek powiązanych	24	29

Nota 22.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
a) kraj	5 418	3 478
b) eksport	4 630	14 500
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 048	17 978
- w tym od jednostek powiązanych	2 984	3 601

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
a) kraj	24	29
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	24	29
- w tym od jednostek powiązanych	24	29

Nota 23. Umowy o budowę

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Łączna kwota poniesionych kosztów	2 557	14 103
Łączna kwota ujętych zysków i strat	2 038	255
	31.12.2025	31.12.2024
Kwota otrzymanych zaliczek	-	-
Kwota kaucji	-	-
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	213	692
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	-	-
	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychody z wyceny	-	-
Przychody zrealizowane	4 595	14 358
Przychody razem	4 595	14 358

ENERGOINSTAL S.A. przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Dla ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy służy metoda ustalania proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacowanych łącznych (całkowitych) kosztów umowy. Przychody z tytułu umowy ustala się metodą procentowego zaawansowania realizacji umowy oraz marżą możliwą do uzyskania. W przypadku trudności w zakresie wiarygodnego oszacowania marży/wyniku, stosuje się metodę zerowego zysku, tj. przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Jako kontrakty istotne podlegające wycenie Spółka uznaje kontrakty trwające minimum 6 miesięcy oraz o wartości spodziewanego przychodu powyżej 100.000,00 zł.

Straty z tytułu utraty wartości w zakresie aktywów wynikających z umów z klientami nie wystąpiły.

W okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku ENERGOINSTAL S.A. realizował kontrakt, którego przedmiotem był montaż kotłowni INEOS dla STANDARDKESSEL GmbH, Köln, Niemcy, kontrakt został podzlecony spółce ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Na dzień 31.12.2025 r. Spółka zakończyła realizację kontraktu, którego przedmiotem był montaż kotłowni INEOS dla STANDARDKESSEL GmbH, Köln, Niemcy.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 24. Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Amortyzacja środków trwałych	185	440
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	12
Koszty świadczeń pracowniczych	2 239	2 189
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	377	336
Koszty usług obcych	6 742	16 286
Koszty podatków i opłat	207	164
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	2	(7)
Pozostałe koszty	160	113
Razem koszty rodzajowe	9 912	19 533
Koszty marketingu i dystrybucji	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 386	3 907
Koszty sprzedanych produktów	5 526	15 626
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	24	29
Razem	9 936	19 562

Nota 24.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	1 877	1 827
Koszty ubezpieczeń społecznych	256	281
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne koszty świadczeń pracowniczych	106	81
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	-	-
Razem	2 239	2 189

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka Akcyjna ENERGOINSTAL zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31.12.2025 roku i 31.12.2024 roku wynosił odpowiednio: 222.206,52 zł oraz 232.591,94 zł.

Nota 25. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Dotacje rządowe	71	110
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	703	1 563
Odwrócenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	27	107
Otrzymane odszkodowania	-	5
Rozwiązane rezerwy na dodatkowe koszty	932	-
Odpisane zobowiązania	-	3
Pozostałe	93	4
Razem	1 857	1 792

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Do pozostałych przychodów spółka akcyjna ENERGOINSTAL zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z jej działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu dotacji, zysk ze sprzedaży składników majątku trwałego, odwrócenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe oraz z tytułu utraty wartości należności.

W okresie 01.01.-31.12.2025 roku dokonano odwrócenia odpisu na należności od PBU „Interbud-West” Sp. z o.o. w upadłości w kwocie 690 tys. zł. 15.10.2024 roku Sąd Rejonowy w Gorzowie Wielkopolskim Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie w zakresie planu podziału sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości związanej ze sprawą w postępowaniu upadłościowym PBU „Interbud-West” Sp. z o.o. Zgodnie z powyższym postanowieniem w styczniu 2025 roku należna suma wynikająca z planu podziału została przekazana w dwóch transzach w łącznej kwocie 690.000,00 zł.

Ponadto w związku z otrzymanym w dniu 23.02.2026 r. oświadczeniem Banku Ochrony Środowiska S.A. o całkowitej spłacie zadłużenia w dniu 23.10.2025 r. przez ZEC Energoservice Sp. z o.o. względem Banku Ochrony Środowiska S.A., Spółka rozwiązała rezerwę w roku 2025 w wysokości 932.075,00 zł.

Nota 26. Pozostałe koszty

Pozostałe koszty	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	52
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 290	126
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem, rozliczenie szkód ubezb.	-	3
Koszty sądowe	-	73
Rezerwa na koszty związane z poręczeniem	-	932
Koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań	-	9
Ujemne różnice kursowe	11	143
Pozostałe	16	-
Razem	2 317	1 338

Do pozostałych kosztów ENERGOINSTAL S.A. zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów, odpisy na roszczenia sporne, odpisane należności, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych, odsetki dotyczące działalności operacyjnej, dyskonta, koszty napraw, darowizny, poniesione koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań, koszty postępowania sądowego.

W roku 2025 Spółka objęła odpisem aktualizującego wartość należności od STANDARDKESSEL GmbH w kwocie 2.287.511,23 zł

Nota 27. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	802	1 243
a) bankowe	57	40
b) od pożyczek	745	1 187
c) handlowe	-	16
Otrzymane skonta, rabaty	57	227
Przychody z tytułu prowizji	46	84
Zysk ze zbycia inwestycji	100	-
Pozostałe	9	45
Razem	1 014	1 599

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek dotyczące działalności finansowej, przychody z inwestycji, przychody z tytułu dywidend oraz otrzymane skonta i rabaty.

Nota 28. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	-	60

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

a) kredytów bankowych	-	-
b) innych pożyczek	-	60
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	-	1
Prowizje od kredytów i gwarancji	15	57
Odsetki od świadczeń pracowniczych	2	1
Razem	17	119

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego oraz prowizje od kredytów i gwarancji bankowych. Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego obejmują odsetki wynikające z umowy.

Nota 29. Dotacje państwowe

W okresie 01.01-31.12.2025 roku Spółka nie realizowała umów finansowanych z dotacji państwowych. Spółka w pozycji pozostałych przychodów wykazuje przychody z zakończonych umów dotacyjnych, dla których otrzymane dofinansowanie rozliczane jest wspólnie do okresu amortyzacji majątku trwałego nabytego z otrzymanych w latach ubiegłych dotacji.

Nota 30. Podatek dochodowy**Nota 30.1. Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	-	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty, w tym:	-	-
- przypisane działalności kontynuowanej	-	-

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Nota 30.2. Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym jako zyski i straty

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	673	379
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	673	379
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	128	72
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	9 342	1 350
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	413	1 785
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	207	336
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	890	175
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	10 438	2 974
Odliczenia straty	-	-
Odliczenia od dochodu	(683)	(421)
Wynik podatkowy	(7 986)	(550)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	-	-

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Dodatkowe obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-	-

Nota 30.3. Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zyski i straty	
	31.12.2025	31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Należności - różnice kursowe	15	13	2	-
Naliczone odsetki	150	236	(86)	199
Prześciowa różnica amortyzacji	109	126	(17)	(55)
Zarachowane, nie otrzymane odszkodowania, kary	56	56	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330	431	(101)	144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe	1	3	(2)	(13)
Należności	2 268	2 270	(2)	(45)
Należności - różnice kursowe	1	-	1	-
Zobowiązania	-	-	-	(4)
Zobowiązania - różnice kursowe	-	-	-	(14)
Rezerwa na świadczenia pracownicze	116	113	3	-
Zapasy	33	33	-	-
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	10	10	-	(2)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 115	1 499	616	(846)
Odpis aktualizujący aktywa z tyt. pod odroczonego	(4 214)	(3 497)	(717)	1 071
Środki trwałe	-	-	-	(3)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330	431	(101)	144
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków aktuarialnych odniesionych na kapitał rezerwowy	(36)	(35)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego łącznie:	294	396	(101)	144

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek został wykazany w tabeli przed dokonaniem kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały utworzone z uwzględnieniem ich zrealizowania w przyszłości.

Nota 31. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach, które wywierają istotny wpływ na bieżący okres roczny

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Podstawowe osądy i szacunki dokonane w procesie stosowania zasad rachunkowości i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały:

- Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżącego stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się na kontach rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów.

- Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywalnego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. ENERGOINSTAL S.A. weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2024 roku przedstawione zostały poniżej:

	31.12.2025	31.12.2024	zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	28 041	36 489	(8 448)
- wartości niematerialne	636	636	-
- środki trwałe	-	-	-
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	5 217	13 484	(8 267)
- zapasy	173	173	-
- należności długo- i krótkoterminowe	22 015	22 196	(181)
Skumulowane odpisy amortyzacyjne	83 892	83 707	185
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294	396	(102)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	330	431	(101)
Rezerwy:	1 048	1 984	(936)
- na naprawy gwarancyjne	-	-	-
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	116	114	2
- odprawy emerytalne i rentowe	36	41	(5)
- urlopy	80	73	7
- rezerwy na odszkodowania i roszczenia	932	1 870	(938)
- rezerwy na przełomie roku	-	-	-

Nota 32. Zysk na 1 akcję oraz zysk rozwodniony na 1 akcję

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Dla potrzeb wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję, wyliczono średnią ważoną ilość akcji zwykłych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, biorąc pod uwagę zmiany w ilości akcji zwykłych w poszczególnych okresach.

Dla potrzeb wyliczenia zysku na 1 akcję sprowadzono liczbę akcji w poszczególnych okresach do porównywalności, przyjmując cenę nominalną na poziomie 10 groszy:

- 2025 rok: 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (365 dni) – 18.000.000 szt. akcji
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi **18.000.000 szt.**
- 2024 rok: 01.01.2024 roku – 31.12.2024 roku (366 dni) – 18.000.000 szt. akcji
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi **18.000.000 szt.**

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	673	379
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy	673	379
	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	18 000 000	18 000 000
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	18 000 000	18 000 000
Zysk na jedną akcję:	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,04	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,04	0,02

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 33. Dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku nie występowały przedłożone do zatwierdzenia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy dywidendy z akcji zwykłych nie ujęte jako zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend z lat ubiegłych.

Nota 34. Niepewność kontynuacji działalności

Informacje w tym zakresie zawarte zostały w podpunkcie „Założenie kontynuacji działalności” prezentowanym w punkcie I. Informacje ogólne sprawozdania finansowego.

Nota 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład jednostek powiązanych wchodziły:

- ✓ ENITEC Spółka z o.o.,¹
- ✓ ENITECH TECHNIKI LASEROWE Spółka z o.o.,¹
- ✓ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka z o.o.,¹
- ✓ ZUMAMAST WIĘCEK Spółka Komandytowa (wcześniej ZUMAMAST Stanisław Więcek – działalność gospodarcza), w której komplementariuszami są Stanisław Więcek, Michał Więcek, Jarosław Więcek),²
- ✓ W.A.M. Spółka z o.o. (Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A., Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. i Michał Więcek – Prezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. – współwłaściciele spółki),²
- ✓ W.A.M. Consulting Spółka z o.o.,²
- ✓ ENIZO Scaffolder Spółka z o.o.,³
- ✓ Scaffolder Polska Sp. z o.o.³

¹ Jednostki zależne

² Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry kierowniczej jednostki (dominującej)

³ Pozostałe podmioty powiązane

Nota 35.1. Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	PRZYCHODY		KOSZTY	
	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Jednostki zależne*	3 759	5 092	3 377	13 830
Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry kierowniczej jednostki (dominującej)**	71	334	1 191	1 121
Pozostałe podmioty powiązane***	8	8	-	-
Razem	3 838	5 434	4 568	14 951

Podmiot powiązany	NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Jednostki zależne*	8 134	18 402	127	2 659
Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry kierowniczej jednostki (dominującej)**	12	332	28	21
Pozostałe podmioty powiązane***	-	-	-	-
Razem	8 146	18 734	155	2 680

Transakcje z ZUMAMAST WIĘCEK Spółka Komandytowa (wcześniej ZUMAMAST Stanisław Więcek – działalność gospodarcza), w której komplementariuszami są Stanisław Więcek, Michał Więcek, Jarosław Więcek, wyniosły po stronie zakupów ENERGOINSTAL S.A. netto:

- ✓ w okresie 01-12.2025 853.634,97 zł,
- ✓ w okresie 01-12.2024 735.770,35 zł,

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Transakcje z ZUMAMAST WIĘCEK Spółka Komandytowa (wcześniej ZUMAMAST Stanisław Więcek – działalność gospodarcza), w której komplementariuszami są Stanisław Więcek, Michał Więcek, Jarosław Więcek, wyniosły po stronie sprzedaży ENERGOINSTAL S.A. netto:

✓ w okresie 01-12.2024	9.764,97 zł,
✓ w okresie 01-12.2024	273.826,68 zł,

Przedmiotem transakcji były refaktury kosztów m.in. za energię, ogrzewanie, wodę oraz sprzedaż środków trwałych.

Transakcje z W.A.M. Sp. z o.o. (Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A., Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. i Michał Więcek – Prezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. – współwłaściciele spółki) wyniosły po stronie zakupów ENERGOINSTAL S.A. netto:

✓ w okresie 01-12.2024	15.389,04 zł,
✓ w okresie 01-12.2024	63.108,67 zł,

Przedmiotem transakcji było wynagrodzenie z tytułu udzielonej gwarancji.

Transakcje z W.A.M. Spółka z o.o. (Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A., Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. i Michał Więcek – Prezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. – współwłaściciele spółki) wyniosły po stronie sprzedaży ENERGOINSTAL S.A. netto:

✓ w okresie 01-12.2024	1.757,43 zł,
✓ w okresie 01-12.2024	1.488,06 zł,

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy oraz refaktury kosztów obsługi pocztowej.

Nota 36. Polityka zarządzania ryzykiem

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta ENERGOINSTAL S.A. należą środki pieniężne, kredyt bankowy w rachunku bieżącym, pożyczki, leasing finansowy, udziały i akcje oraz inne instrumenty finansowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki oraz wspomagająco na potrzeby działalności Spółek z Grupy Kapitałowej. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe:

a) **ryzyko walutowe** – w związku z prowadzoną działalnością eksportową (udział przychodów z rynku zagranicznego stanowi 46% ogółu przychodów) spółka akcyjna ENERGOINSTAL narażona jest na ryzyko walutowe (kursowe). Występuje ono przede wszystkim w zakresie wykonywanych prac montażowych dla INEOS Köln, Niemcy dla STANDARDKESSEL GmbH. Ryzyko to może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Działania Spółki w kierunku zabezpieczania tego ryzyka obejmowały odpowiednią kalkulację kosztów uwzględniającą w/w ryzyko i zakładającą odpowiedni bufor marż na możliwe zmiany kursów walut i wynikających z nich zmian przepływów i kosztów,

b) **ryzyko finansowe** tj. kredytowe i przepływu środków pieniężnych – na które może być narażona Spółka z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności – ograniczane poprzez przyjętą politykę współpracy z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawianie gwarancji, akredytyw oraz płatności zaliczek. Spółka nie jest narażona na szczególnie wysoką koncentrację ryzyka kredytowego i ryzyko przepływu środków pieniężnych,

c) **ryzyko stopy procentowej** występuje głównie z uwagi na umowy leasingu finansowego oraz posiadane linie kredytowe. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy. W ocenie Zarządu, ze względu na stosunkowo niewielki udział zobowiązań narażonych na to ryzyko w ogóle zobowiązań Spółki, wpływ zmian stopy procentowej jest niewysoki,

d) **ryzyko związane z płynnością** rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Spółka utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające do regulowania wymagalnych zobowiązań. Zarząd nie widzi ryzyka utraty płynności finansowej,

e) **ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy** związane szybko zmieniającą się sytuacją, w tym na rynkach surowcowych, finansowych, jak również podejmowane na bieżąco działania dostosowawcze wielu państw, zarówno w sferze bieżących sankcji, czy wieloletnich strategii makroekonomicznych (np. dotyczących niezależności energetycznej) – będą mieć wpływ zarówno bezpośredni, jak i pośredni na prowadzenie działalności gospodarczej, również w sektorach, z którymi współpracuje ENERGOINSTAL S.A. Wpływ w/w konfliktu pośrednio przekłada się na znaczne zaburzenia na rynkach surowcowych czy finansowych. Wzmaga to, występując już wcześniej, tendencję wzrostową cen surowców energetycznych, w tym istotnie cen prądu i gazu. W ocenie Zarządu Spółki wyżej opisywana sytuacja nie wpływa na przyjęte założenia w zakresie działalności ENERGOINSTAL S.A. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w Ukrainie oraz jej potencjalny wpływ na działalność Spółki, wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych. Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego ewentualny wpływ sytuacji na terytorium Ukrainy na działalność ENERGOINSTAL S.A. jest oceniany jako podwyższony. Niemniej, z uwagi na dużą dynamikę sytuacji, jej wpływ na otoczenie makroekonomiczne ENERGOINSTAL S.A. w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania.

f) **ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu** na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i jej wpływ na działalność grupy. W szczególności analizujemy wpływ na wysokość przyszłych kosztów m.in. związanych z cenami paliw i bezpośredni o przekładających się na koszty zakupów. Na chwilę

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

obecną ewentualny wpływ sytuacji w regionie Bliskiego Wschodu na działalność grupy kapitałowej Emitenta jest oceniany jako podwyższony. Niemniej, z uwagi na dużą dynamikę sytuacji, jej wpływ na otoczenie makroekonomiczne Spółki oraz jej sytuację w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania. Brak jest konieczności ujawniania dodatkowych informacji w sprawozdaniu finansowym.

	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107	295	12	-	-	414
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	665	29	200	-	894
Razem	107	960	41	200	-	1 308

Nota 37. Instrumenty finansowe

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe					
Inwestycje w jednostki zależne	WwWGpWF	19 130	9 130	19 130	9 130
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	1 929	2 766	1 929	2 766
Pozostałe należności	WwgZK	5 975	15 477	5 975	15 477
Pożyczki udzielone	WwgZK	1 060	-	1 060	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	4 446	8 517	4 446	8 517
Razem		32 540	35 890	32 540	35 890
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tyt. leasingu	wg MSSF16	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	414	3 152	414	3 152
Kredyty i pożyczki	PZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	894	1 419	894	1 419
Razem		1 308	4 571	1 308	4 571

WwgZK – Wyceniane według amortyzowanego kosztu

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu

WwWGpWF – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega od wartości godziwej. Ze względu na fakt, iż posiadane udziały nie są notowane, przez najlepszy szacunek wartości uznano wartość nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

W raportowanym okresie nie nastąpiły przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	AFwZK	AFwWGWF	ZFwZK	ZFwWGWF
Przychody, koszty, zyski, straty w 2025				
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	1 251	-	(17)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1 557)	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	(10)	-	-	-
Razem brutto	(316)	-	(18)	-
Podatek	(60)	-	(3)	-
Razem netto	(256)	-	(14)	-
Przychody, koszty, zyski, straty w 2024				
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	1 328	-	(119)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1 500	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	(144)	-	1	-
Razem brutto	2 684	-	(119)	-

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Podatek	510	-	(23)	-
Razem netto	2 174	-	(96)	-

Nota 37.1. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe

Zgodnie z Polityką Zarządzania ryzykiem Spółka identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe:

- ryzyko zmian kursów walut,
- ryzyko finansowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN oraz ryzyko zmiany stóp procentowych. Wartość otrzymanych pożyczek stanowi istotny udział w ogólnej strukturze zobowiązań.

Stopień wrażliwości Spółki na 10-procentowy wzrost i spadek kursu wymiany EUR/PLN przedstawiony jest w poniższej tabeli. Stopa 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Zdaniem Zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego.

W celu ukazania faktycznego wpływu wahań kursu na sprawozdanie finansowe, do obliczeń w zakresie Oddziałów w analizie uwzględniono jedynie ich wynik finansowy.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025					
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYO	EUR/PLN			
		+10%		-10%	
	PLN	RZiS	KAPITAŁ	RZiS	KAPITAŁ
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	1 546	155		(155)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	479	48		(48)	
ROZRACHUNKI WEWNĄTRZZAKŁADOWE	163	16		(16)	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	-	-		-	
WYNIK ODDZIAŁÓW	(167)	(17)		17	
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZED OPODATKOWANIEM		202		(202)	
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY PRZED OPODATKOWANIEM			202		(202)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024					
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYO	EUR/PLN			
		+10%		-10%	
	PLN	RZiS	KAPITAŁ	RZiS	KAPITAŁ
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	1 546	155		(155)	

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

ŚRODKI PIENIĘŻNE	7 216	722	(722)
ROZRACHUNKI	(718)	(72)	72
WEWNĄTRZZAKŁADOWE			
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU	(2 686)	(269)	269
DOSTAW I USŁUG			
WYNIK ODDZIAŁÓW	(375)	(37)	37
WPŁYW NA RACHUNEK			
ZYSKÓW I STRAT		499	(499)
PRZED OPODATKOWANIEM			
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY		499	(499)
PRZED OPODATKOWANIEM			

Stopień wrażliwości Spółki na wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p., 1,0 p.p. oraz 1,5 p.p. przedstawiony jest w poniższej tabeli:

Analiza wrażliwości na stopy procentowe dla udzielonych pożyczek	Założone odchylenia		Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		Wpływ na kapitał własny po opodatkowaniu	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
WIBOR	+0,5p.p.	+0,5p.p.	3	-	2	-
WIBOR	+1,0p.p.	+1,0p.p.	5	-	4	-
WIBOR	+1,5p.p.	+1,5p.p.	8	-	7	-

Przy analogicznym spadku stóp procentowych analiza wrażliwości wykazuje odchylenia tej samej wartości jak w powyższej tabeli ze znakiem przeciwnym.

Nota 38. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2025	31.12.2024
1. Zobowiązania warunkowe	30 000	34 350
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	30 000	34 100
- udzielonych gwarancji i poręczeń	30 000	34 100
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń*	-	250
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	-	-
- inne	-	-
2. Inne	-	-
Pozycje warunkowe razem	30 000	34 350

Główne pozycje zobowiązań warunkowych stanowią udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz podmiotu powiązanego zarządzanego przez kluczowych członków kadry zarządzającej ustanowione w związku z udzielonymi zabezpieczeniami na ich majątku umów kredytowych, gwarancji bankowych i korporacyjnych oraz zobowiązania z tytułu udzielonych przez bank gwarancji. Zabezpieczenia umów handlowych na dzień 31.12.2025 roku wyniosły 30.000 tys. zł, co oznacza wartościowy spadek zobowiązań warunkowych w stosunku do grudnia 2024 roku o 4.350 tys. zł.

W zobowiązaniach warunkowych w kwocie **30.000.000,00 zł** zawarte są poręczenia udzielone przez ENERGOINSTAL S.A., w tym:

1. Umowa Poręczenia z dnia 05.12.2019 roku wraz z Aneksem nr 2 z dnia 09.08.2023 roku, na mocy którego poręczenie udzielone przez ENERGOINSTAL S.A. zostało ograniczone do następujących kwot:

✓ **15.000.000,00 zł** tytułem zabezpieczenia umowy pożyczki zawartej w dniu 17.04.2019 roku pomiędzy ENITEC Spółka z o.o. (Spółka z Grupy ENERGOINSTAL S.A.) a W.A.M. Spółka z o.o. wraz z Aneksem 12 z dnia 31.12.2025 roku wydłużającym termin spłaty do 31.12.2027 roku.

✓ **15.000.000,00 zł** tytułem zabezpieczenia umowy pożyczki zawartej w dniu 20.04.2023 roku pomiędzy ENITEC Spółka z o.o. (Spółka z Grupy ENERGOINSTAL S.A.) a W.A.M. Spółka z o.o. wraz z Aneksem 3 z dnia 13.12.2025 roku wydłużającym termin spłaty do 31.12.2027 roku.

Na dzień 31.12.2025 roku w Spółce nie występują aktywa warunkowe.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 39. Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały opisane w nocie 45.

Nota 40. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

1. Największe postępowanie odnośnie zobowiązań dotyczy sprawy z powództwa JSW KOKS S.A. o zapłatę kary umownej, toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach, Wydział XIII Gospodarczy pod sygn. akt XIII GC 571/15. W dniu 1 grudnia 2015 roku JSW KOKS S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach powództwo przeciwko ENERGOINSTAL S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 8.235.836,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 28 sierpnia 2015 roku za 76 dni zwłoki w realizacji umowy PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 8.235.837 zł. Podstawą powództwa JSW KOKS S.A. jest twierdzenie, że protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy został podpisany po terminie wskazanym w umowie jako termin, do którego przedmiot umowy powinien zostać wykonany, co uzasadnia zdaniem JSW KOKS S.A., powództwo o zapłatę kary umownej za zwłokę w jego wykonaniu. Pozew JSW KOKS S.A. został doręczony ENERGOINSTAL S.A. w dniu 20 stycznia 2016 roku. Emitent wdając się w ww. spór, odmówił uznania roszczeń JSW KOKS S.A. kwestionując je co do zasady, jak i wysokości i wniósł o oddalenie powództwa w całości, ewentualnie z ostrożności procesowej o miarkowanie kary umownej. Emitent stoi na stanowisku, że podpisanie protokołu odbioru końcowego po terminie ustalonym w ww. umowie było spowodowane okolicznościami niezawinionymi przez ENERGOINSTAL S.A., przy czym przedmiot umowy został oddany JSW KOKS S.A. do eksploatacji w terminie umownym. Zatem ENERGOINSTAL S.A. nie pozostawał w zwłoce z wykonaniem przedmiotu umowy, która jest warunkiem bezwzględnym możliwości żądania zapłaty kary umownej.

W dniu 23 lutego 2017 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył powództwo wzajemne przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę 9.521.369,36 zł, na którą składa się kwota 1.691.685,37 zł tytułem kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, kwota 5.118.331,20 zł tytułem wykonania instalacji odazotowania spalin, kwota 2.431.593,40 zł tytułem wykonania robót dodatkowych, kwota 9.099,98 zł tytułem kosztów poniesionych przez ENERGOINSTAL S.A. w związku z nieprawidłowym działaniem JSW KOKS S.A., kwota 12.300,00 zł tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwota 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł. Pozew wzajemny został doręczony JSW KOKS S.A. na rozprawie w dniu 23 marca 2017 roku. Jednocześnie Sąd określił JSW KOKS S.A. termin 30 dni na wniesienie odpowiedzi na pozew wzajemny.

W związku z doręczeniem pozwu wzajemnego rozprawa uległa odroczeniu do dnia 13 czerwca 2017 roku. Pismem z dnia 21 kwietnia 2017 roku JSW KOKS S.A. złożył odpowiedź na pozew wzajemny żądając oddalenia powództwa wzajemnego. JSW KOKS S.A. uzasadnił swoje stanowisko wskazując, że brak jest podstaw do naliczenia przez ENERGOINSTAL S.A. kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, ponieważ JSW KOKS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za nieterminowe przystąpienie do odbiorów. W kwestii żądania wynagrodzenia za koszty związane z wykonaniem instalacji odazotowania (w tym również kwoty 12.300 zł tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwoty 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł) JSW KOKS S.A. podniósł, że wykonanie instalacji odazotowania spalin leżało w gestii ENERGOINSTAL S.A., więc wszystkie koszty z tym związane powinny obciążyć ENERGOINSTAL S.A. W zakresie roszczenia o wynagrodzenie za roboty dodatkowe JSW KOKS S.A. odmówił ich uznania ze względu na fakt, że ich wartość nie przekracza 2% wartości umowy, a ponadto zakwestionował część prac wskazując, że nie stanowiły robót dodatkowych, a prace objęte kontraktem.

Następnie ENERGOINSTAL S.A. złożył pismo procesowe z dnia 1 czerwca 2017 roku, w którym przedstawił dodatkowe argumenty przemawiające za uznaniem pozwu wzajemnego za zasadny, w odpowiedzi, na które JSW KOKS S.A. złożyło pismo procesowe z dnia 27 czerwca 2017 roku.

Podczas dotychczas prowadzonych posiedzeń Sądu Okręgowego trwają przesłuchania świadków zgłoszonych przez stronę powodową i pozwaną. Kolejny termin posiedzenia został wyznaczony na 23 kwietnia 2020 roku. Miały na nim być kontynuowane przesłuchania świadków. Rozprawa z powodu zaistniałej sytuacji związanej z pandemią nie odbyła się w wyznaczonym terminie. Po przesłuchaniu świadków konieczne będzie również wydanie opinii przez biegłych posiadających wiadomości specjalne.

Po wznowieniu pracy Sądu były kontynuowane przesłuchania świadków.

We wrześniu 2022 roku został powołany przez Sąd Okręgowy w Katowicach biegły, z udziałem którego w dniu 3 listopada 2022 roku na terenie Koksowni „Przyjaźń” zostały przeprowadzone oględziny instalacji z udziałem Stron postępowania.

5 stycznia 2023 roku do siedziby Emitenta wpłynęła opinia biegłego, Zarząd Emitenta w dniu 6 marca 2023 roku złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach zarzuty do niniejszej opinii oraz zażalenie na postanowienie Sądu w przedmiocie przyznania wynagrodzenia biegłemu sądowemu. W czerwcu 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił zażalenie na postanowienie Sądu w przedmiocie przyznania wynagrodzenia biegłemu sądowemu, natomiast we wrześniu 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach przesłał biegłemu sądowemu zarzuty do opinii, celem ustosunkowania się do nich pisemnie.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

4 kwietnia 2024 wpłynęła do Sądu Okręgowego w Katowicach opinia uzupełniająca biegłego, a w dniu 24 kwietnia 2024 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał do Sądu stanowisko wobec opinii uzupełniającej biegłego wraz z wnioskiem o wyłączenie biegłego. Na dzień 27 czerwca 2024 roku była planowana rozprawa sądowa lecz została odroczona ze względu na brak ustosunkowania się biegłego do wniosku ENERGOINSTAL S.A. o wykluczenie.

W dniu 26 sierpnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił wniosek ENERGOINSTAL S.A. o wykluczenie biegłego.

W dniu 3 października 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał kolejne Zarządzenie o uzupełnieniu opinii biegłego, a rzeczona opinia uzupełniająca została doręczona 4 marca 2025 roku z terminem wniesienia uwag do opinii wyznaczonym na dzień 3 maja 2025 roku. W terminie określonym przez Sąd, ENERGOINSTAL S.A. przesłał kolejne uwagi do opinii uzupełniającej biegłego.

W dniu 20 stycznia 2026 zostało zakończone przesłuchanie biegłego, a termin kolejnej rozprawy wyznaczono na 23 czerwca 2026 r. W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

2. Sprawa z powództwa KAEFER S.A. przeciwko ENERGOINSTAL S.A. prowadzona przed Sądem Okręgowym w Warszawie pod sygn. XX GC 1055/19, wps: 136.919,51 zł.

KAEFER S.A. pozwem z dnia 6 sierpnia 2019 roku wystąpiła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy o zapłatę kwoty 136.919,51 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od 10 lipca 2018 roku do dnia zapłaty, kwoty 2.442,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11 lipca 2018 roku do dnia zapłaty oraz zwrot kosztów postępowania. KAEFER S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 136.919,51 zł opiera na rzekomym obowiązku ENERGOINSTAL S.A. do zwrotu kaucji gwarancyjnej zatrzymanej przez ENERGOINSTAL S.A. jako zabezpieczenie okresu gwarancji i rękojmi udzielonego w związku z wykonaniem prac na budowie bloku energetycznego na zasadzie Budowy kompletnego obiektu pod klucz dla Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej, a roszczenie o zapłatę kwoty 2.442,50 zł opiera o art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 8 marca 2013 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych.

Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 30 sierpnia 2019 roku w sprawie o sygn. XXVI GNC 913/19 wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, którym w całości nakazał zapłacić ENERGOINSTAL S.A. na rzecz KAEFER S.A. dochodzone roszczenie.

ENERGOINSTAL S.A. pismem z dnia 23 września 2019 roku złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 30 sierpnia 2019 roku, zaskarżając go w całości.

W sprawie zostali przesłuchani zgłoszeni świadkowie.

Firma ENERGOINSTAL S.A. wystawiła na rzecz firmy KAEFER S.A. dwie noty obciążeniowe nr 24/19 na kwotę 155.870,70 zł oraz notę 25/19 a kwotę 155.870,70 zł.

Na mocy potrąceń wzajemnych należności i zobowiązań w dniu 24.12.2019 roku doszło do częściowej kompensaty.

Na dzień dzisiejszy to firma KAEFER S.A. pozostaje w zwłoce z zapłatą na rzecz ENERGOINSTAL S.A. z tytułu w/w not w wysokości 97.181,17 zł.

W lutym 2022 roku w ramach postępowania sygn. akt XX GC 1055/19 została wydana przez powołanego biegłego opinia, potwierdzająca nieprawidłowe wykonanie prac przez KAEFER S.A.

Na skutek wniesionych zarzutów do opinii Sąd Okręgowy w Warszawie wyznaczył nowego biegłego, który w czerwcu 2024 roku wydał opinię. Również i do tej opinii KAEFER S.A. złożył w październiku 2024 roku zarzuty, w związku z czym w grudniu 2024 roku została wydana opinia uzupełniająca biegłego. W lutym 2025 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe podtrzymujące ustalenia opinii uzupełniającej biegłego.

W sierpniu 2025 r. na zlecenie Sądu Okręgowego, została wydana druga opinia uzupełniająca biegłego, do której Energoinstal SA złożył zarzuty o wnioski procesowe w październiku 2025 r. W dniu 9 lutego 2026 r Sąd przesłuchał biegłego i zobligował do złożenia opinii uzupełniającej.

Mając na uwadze zasadę ostrożności Spółka w poprzednich okresach sprawozdawczych dokonała odpisów aktualizujących wartość wykazywanych należności od kontrahenta. W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

3. Sprawa z powództwa B&B Sp. z o.o. przeciwko ENERGOINSTAL S.A. i PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach pod sygn. XIV GC 444/20, wps: 566.460,00 zł.

Pozwem z dnia 15 marca 2020 roku B&B Sp. z o.o. złożonym do Sądu Okręgowego w Katowicach zażądała zasądzenia od pozwanych kwoty 566.459,29 zł tytułem wynagrodzenia za wykonane prace w oparciu o umowę nr LBZ/SEJ/22/2015 z 11 maja 2015 r. na wykonanie robót budowlanych na zadaniu Budowa kogeneracyjnego bloku fluidowego CFB o mocy brutto 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ SA w Jastrzębiu Zdroju, której inwestorem był PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

W dniu 9 maja 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał w niniejszej sprawie wyrok, oddalając powództwo B&B Sp. z o.o. w całości jako bezzasadne; jednocześnie Sąd zasądził na rzecz pozwanego ENERGOINSTAL S.A. kwotę 10.817,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty.

W dniu 9 stycznia 2025 roku – B&B Sp. z o.o. złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Katowicach sygn. V Aga 399/24, a w dniu 30 stycznia 2025 roku – odpowiedź na apelację przesłał do Sądu Apelacyjnego w Katowicach ENERGOINSTAL S.A.

W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

4. Sprawa z powództwa B&B Sp. z o.o. przeciwko ENERGOINSTAL S.A. i PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach pod sygn. XIV GC 535/20, wps: 303.169,00 zł

Pozwem z dnia 25 marca 2020 roku B&B Sp. z o.o. złożonym do Sądu Okręgowego w Katowicach zażądała zasądzenia od pozwanych kwoty 303.169 zł tytułem zwrotu kaucji gwarancyjnych ustanowionych w ramach umowy nr LBZ/SEJ/22/2015 z 11 maja 2015 roku na wykonanie robót budowlanych na zadaniu Budowa kogeneracyjnego bloku fluidowego CFB o mocy brutto 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ SA w Jastrzębiu Zdroju, której inwestorem był PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.

W dniu 24 lipca 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok zasądzający zapłatę na rzecz powoda kwoty 303.169,00 zł wraz z odsetkami od dnia 27 listopada 2020 roku. W dniu 08 sierpnia 2023 roku cała wartość roszczenia w kwocie 403.553,00 zł została wpłacona przez ENERGOINSTAL S.A. na rachunek depozytowy. W sprawozdaniu finansowym za 2023 rok utworzona została rezerwa na wartość powyższego roszczenia.

W dniu 16 listopada 2023 roku została złożona przez ENERGOINSTAL S.A. apelacja od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 24 lipca 2023 roku.

Dnia 12 czerwca 2024 roku ENERGOINSTAL S.A. został poinformowany, że B&B Sp. z o.o. złożyła do Sądu odpowiedź na apelację.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest jakichkolwiek informacji o dalszym biegu sprawy. Sprawa ta nie ma wpływu na wynik bieżący Spółki. W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

5. Sprawa sygn. akt IX GC 798/20 zawisła przed Sądem Okręgowym w Gdańsku z powództwa złożonego 22 czerwca 2020 roku przez JSW KOKS S.A. przeciwko ERGO HESTIA S.A. wps: 738.175,08 zł. ENERGOINSTAL S.A. został poinformowany o tym postępowaniu pismem z 12 lutego 2021 roku przez Sąd Okręgowy w Gdańsku. W dniu 17 marca 2021 roku ENERGOINSTAL S.A. zgłosił wniosek o przystąpienie do sprawy jako Interwenient Uboczny. JSW KOKS S.A. zażądała zasądzenia od ERGO HESTIA S.A. kwoty 738.175,08 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od 2 października 2018 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu tytułem wypłaty kwoty z zabezpieczenia należytego wykonania nr PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej w postaci gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na zlecenie ENERGOINSTAL S.A. przez ERGO HESTIA S.A. nr 280000038814.

W dniu 31 marca 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok, w którym zasądził od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO HESTIA Spółki Akcyjnej w Sopocie na rzecz powoda JSW KOKS S.A. kwotę 738.175,08 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 2 października 2018 roku do dnia zapłaty kwotę 36.909,00 zł tytułem zwrotu kosztów sądowych oraz 10.817,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

ENERGOINSTAL S.A. jako interwenient uboczny w dniu 26 czerwca 2022 roku złożył od powyższego wyroku apelację, która została zarejestrowana przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku pod sygn. I AGa 136/22. Rozprawa apelacyjna odbyła się 9 maja 2023 roku. Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO HESTIA S.A. w Sopocie zostało zobowiązane do zapłaty na rzecz powoda JSW KOKS S.A. kwoty 738.175,308 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 2 października 2018 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu i zastępstwa procesowego.

W dniu 19 czerwca 2023 roku pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. w Sopocie została zawarta ugoda, na mocy której ENERGOINSTAL S.A. zobowiązał się spłacić należność określoną powyżej w 19-tu miesięcznych ratach w terminie do dnia 29 grudnia 2024 roku. Mając na uwadze zawartą ugodę Zarząd Spółki rozpoznał jej efekt w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok poprzez obciążenie wyniku finansowego Spółki. Należność została spłacona 27 grudnia 2024 roku.

6. Sprawa z powództwa ENERGOINSTAL S.A. przeciwko JSW KOKS S.A. prowadzona przed Sądem Okręgowym w Gliwicach pod sygn. X GC 460/19, a następnie przez Sądem Apelacyjnym w Katowicach pod sygn. V AGa 426/20, wps: 1.290.325,32 zł.

W dniu 22 października 2019 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył pozew do Sądu Okręgowego w Gliwicach przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę kwoty 209.260,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 4 marca 2014 roku tytułem zapłaty kwoty wynagrodzenia za wykonanie prac w ramach umowy nr PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej (kwota ta nie została zapłacona na rzecz ENERGOINSTAL S.A. ponieważ JSW KOKS S.A. dokonała jej potrącenia z wzajemnymi wierzytelnościami JSW KOKS S.A. w stosunku do ENERGOINSTAL S.A. z tytułu bezpośredniej zapłaty, na zasadzie odpowiedzialności solidarnej wynikającej z art. 647¹ § 5 k.c., z wynagrodzenia dalszym podwykonawcom robót budowlanych, którzy nie otrzymali wynagrodzenia ze względu na upadłość likwidacyjną ich bezpośredniego kontrahenta, a jednocześnie podwykonawcy ENERGOINSTAL S.A., tj. PBO SKOBUD Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej).

Pismem z dnia 14 stycznia 2020 roku ENERGOINSTAL S.A. rozszerzyła ww. powództwo o kwotę 1.081.064,80 zł.

W dniu 6 listopada 2020 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok sygn. akt X GC 460/19, w którym w całości uwzględnił roszczenie ENERGOINSTAL S.A.

W dniu 14 czerwca 2022 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach w sprawie o sygn. V AGa 428/20 (na skutek wniesionego zażalenia przez JSW KOKS S.A.), zmienił zaskarżony wyrok i oddalił powództwo zasądając od ENERGOINSTAL S.A. na rzecz Pozwanego kwotę 10.817,00 zł tytułem kosztów procesu za pierwszą instancję i kwotę 72.617,00 zł tytułem kosztów postępowania apelacyjnego.

ENERGOINSTAL S.A. w dniu 27 września 2022 roku wystąpił w niniejszej sprawie ze skargą kasacyjną, zaskarżając w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 14 czerwca 2022 roku, wydany w sprawie o sygn. V AGa 428/20.

Skarga została zarejestrowana pod sygn. ICSK 6553/22. Sąd Najwyższy w dniu 7 marca 2024 roku zdecydował o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania – jest prowadzona pod sygn. II CSKP 301/24.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest jakichkolwiek informacji o dalszym biegu sprawy.

Sprawa ta nie ma wpływu na wynik bieżący Spółki. W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

7. W dniu 19 sierpnia 2022 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew o zapłatę przeciwko PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu Zdroju, wartość przedmiotu sporu łącznie 17.187.219,18 zł. Rzeczone koszty wyniknęły w trakcie realizacji kontraktu na budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka, której właścicielem jest PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa SA – i stanowiły kwoty:

- a). 1.584.674,63 zł z tytułu bezzasadnie potrąconej kary umownej w grudniu 2014 roku (roszczenie nieprzedawnione);
- b). 695.000,00 zł z tytułu naprawy syfonu;
- c). 2.300.000,00 zł naprawa ECO i Luvo;
- d). 12.255.401,01 zł koszty wydłużonego pobytu;
- e). 352.143,54 zł naprawy na postoju w 2021 roku spowodowane błędami eksploatacyjnymi i złą jakością paliw.

Koszty opisane w pkt. b) do e) wynikały z usuwania przez ENERGOINSTAL S.A. wad i usterek oraz usuwania awarii zawinionych przez Zamawiającego, a spowodowanych stosowaniem przez Zamawiającego złej jakości paliw oraz błędami eksploatacyjnymi obsługi. Kwota z pkt. a) obejmuje roszczenie z tytułu bezzasadnego obciążenia ENERGOINSTAL S.A. karą umowną za opóźnienie w uruchomieniu kotła parowego OP-140, które to opóźnienie nie miało żadnego związku z działaniami ENERGOINSTAL S.A. Rzeczone kara umowna została bezzasadnie potrącona przez PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. z należności przysługującej ENERGOINSTAL S.A. z faktury bieżącej za grudzień 2014 roku. Roszczenie to nie jest przedawnione, w 2018 roku odbyło się posiedzenie w przedmiocie zawezwania PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. do próby ugodowej, a ponadto roszczenie to było przedmiotem mediacji prowadzonych pomiędzy Stronami, a zakończonych w marcu 2022 roku.

W dniu 23 marca 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. została doręczona odpowiedź PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. na pozew. W dniu 4 maja 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał do Sądu Okręgowego w Gliwicach replikę do odpowiedzi na pozew.

W dniu 23 maja 2023 roku PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. przesłała do Sądu duplikę, a z kolei w dniu 14 czerwca 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał odpowiedź na duplikę. W dniu 16 sierpnia 2023 roku Sąd wydał postanowienie o zwieszeniu postępowania do czasu zakończenia postępowania sygn. akt X GC 362/22 prowadzonego również przez Sąd Okręgowy w Gliwicach (vide pkt 9 noty).

ENERGOINSTAL S.A. w październiku 2023 roku złożył zażalenia na postanowienie o zawieszeniu postępowania. Jednocześnie 6 października 2023 roku zostało wydane Zarządzenie do sprawy sygn. akt X GC 362/22 o połączeniu spraw sygn. akt X GC 296/22 i dalszego wspólnego prowadzenia pod sygn. akt X GC 296/22.

We wrześniu i październiku 2024 roku na Zarządzenie Sądu Okręgowego w Gliwicach zostały przez strony złożone stosowne pisma procesowe, trwają również przesłuchania świadków.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest dalszych rozstrzygnięć w tej sprawie.

W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

8. W dniu 12 września 2022 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 97.181,17 zł (wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 24 grudnia 2019 roku do dnia zapłaty) przeciwko KAEFER S.A. Sprawa jest prowadzona



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

pod sygn. akt XIII GC 503/22. Dnia 24 lipca 2023 roku postanowienie zostało zawieszone do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy o sygn. akt XX GC 1055/19 w Sądzie Okręgowym w Warszawie (vide pkt 2). W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

9. W dniu 18 października 2022 roku ENERGOINSTAL S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę od PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu Zdroju, sygn. akt X GC 362/22, wartość przedmiotu sporu 33.700.760,96 zł. Pozwem (o którym informowano w Raporcie Bieżącym nr 10/22 z dnia 20 października 2022 roku), zostały objęte kary umowne wyliczone za rzekome nieosiągnięcie gwarantowanego poziomu dyspozycyjności w I oraz w II roku eksploatacji Bloku CFB w EC Zofiówka. Powyższe dotyczy kontraktu nr 145/2013 z dnia 14.10.2013 roku zawartego przez ENERGOINSTAL S.A. a spółką energetyczną JASTRZĘBIE S.A. (obecnie PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.) na Budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A. W ocenie ENERGOINSTAL S.A. pozew o zapłatę kar umownych jest bezpodstawny, a stosowane stanowisko w tym zakresie zostanie przedstawione w odpowiedzi na pozew z dnia 19 grudnia 2022 roku.

W dniu 6 października 2023 roku zostało wydane Zarządzenie o połączeniu sprawy sygn. X GC 362/22 do sprawy sygn. X GC 296/22 i obie sprawy są prowadzone łącznie.

Dalszy bieg postępowania (połączonego) został opisany w pkt 7 powyżej.

W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

10. W dniu 29 maja 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę od JSW KOKS S.A. w Zabrze na kwotę 2.146.495,00 zł z tytułu rzekomego niedotrzymania dyspozycyjności w pierwszym roku eksploatacji bloku energetycznego o mocy 70 MWe w Koksowni Przyjaźń, sygn. akt X GC 151/23. W dniu 26 czerwca 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył odpowiedź na pozew wraz z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego.

W sierpniu 2023 roku JSW KOKS S.A. w Zabrze złożyła replikę do odpowiedzi na pozew, a we wrześniu 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył odpowiedź na rzeczoną replikę.

Do dnia 30 stycznia 2024 roku strony na zarządzenie Sądu Okręgowego w Gliwicach składały pisemne stanowiska dotyczące przedstawianych propozycji ośrodków naukowych, które mogłyby zająć się sporządzeniem opinii w niniejszej sprawie.

W dniu 30 września 2024 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach wydał postanowienie o powołaniu biegłego w niniejszej sprawie.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest dalszych rozstrzygnięć w tej sprawie.

W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

11. W dniu 17 grudnia 2024 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Legnicy pozew o zapłatę kwoty 1.450.000,00 zł stanowiącą równowartość środków wypłaconych z gwarancji bankowych w kwietniu 2021 roku na rzecz KGHM PM S.A. Zdaniem ENERGOINSTAL S.A. pozwany, tj. KGHM PM S.A., w związku z realizacją przez ENERGOINSTAL S.A. dwóch kontraktów na budowę bloków energetycznych w Polkowicach i Głogowie, nie posiadał skonkretyzowanego, wymagalnego i objętego zabezpieczeniem roszczenia, które mogło stanowić podstawę skorzystania z zabezpieczenia w postaci rzeczonych gwarancji bankowych.

Sprawa jest prowadzona w Sądzie Okręgowym w Legnicy pod sygn. akt VI GC 364/24. Zarządzeniem z dnia 8 lutego 2025 roku Sąd Okręgowy w Legnicy wydłużył pozwanemu, tj. KGHM PM S.A., termin złożenia odpowiedzi na pozew o 1 miesiąc. W dniu 12 marca 2025 roku KGHM PM SA złożył odpowiedź na pozew, a w dniu 21 maja 2025 roku ENERONISTAL S.A. złożył w Sądzie replikę do odpowiedzi na pozew.

W dniu 23 lipca 2025 roku odbyło się posiedzenie przygotowawcze.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania brak jest dalszych rozstrzygnięć w tej sprawie.

W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

12. W sierpniu 2025 r. ENERGOINSTAL S.A. otrzymał z KNF postanowienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary na ENERGOINSTAL S.A. kary pieniężnej na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej w związku z podejrzeniem niewykonania obowiązku wynikającego z art. 17 ust. 1 MAR w zw. z art. 7 MAR poprzez nieprzekazania do wiadomości publicznej informacji poufnych o 1. Prowadzeniu z LAST ENERGY POLSKA Sp. z o.o. negocjacji w sprawie wykonania modułu prototypowego MMR, 2. Rozszerzenia przedmiotu działalności Grupy ENERGOINSTAL S.A. o segment energetyki jądrowej. Korespondencja w tej sprawie jest prowadzona z KNF od 2023 roku, ENERGOINSTAL S.A. przesłał pełną dokumentację oraz stosowne

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

wyjaśnienia do KNF, z których wynika m.in., iż ENERGOINSTAL S.A. nie podziela stanowiska KNF co do niewykonania obowiązku informacyjnego, co potwierdzają przesłane dowody, w tym korespondencja.

Poniższa tabela przedstawia kwoty rezerw na sprawy sporne według stanu na obecny oraz poprzedni dzień bilansowy:

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na sprawy sporne*	404	404
Razem	404	404

* Szczegółowy opis dotyczący utworzonej rezerwy na sprawy sporne znajduje się w notce nr 16 oraz 16.4.

Wykazywana wartość rezerwy na sprawy sporne na dzień 31 grudnia 2025 roku dotyczy sporu z B&B Spółka z o.o. opisanego powyżej w punkcie nr 4 niniejszej noty.

Mając na uwadze zgromadzoną dokumentację oraz posiadane informacji Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerw na sprawy sporne w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok z tytułu powyżej opisanych spraw ponad wartość rezerwy utworzonej w okresach poprzednich dotyczącej sporu z B&B Spółka z o.o.

Nota 41. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

STAN ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 446	8 517
Środki pieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 446	8 517
WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2025	31.12.2024
Amortyzacja:	185	452
amortyzacja wartości niematerialnych	-	12
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	185	440
Odsetki:	(746)	(1 073)
provizje od gwarancji zapłacone	-	54
odsetki naliczone od pożyczek otrzymanych	-	60
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(370)	(1 047)
odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	(376)	(141)
odsetki zapłacone od leasingu	-	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej:	(130)	52
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(30)	(307)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	261
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	98
przychody ze sprzedaży inwestycji	(100)	-
wartość netto sprzedanych inwestycji	8 267	-
aktualizacja wartości aktywów finansowych	(8 267)	-
Zmiana stanu rezerw:	(936)	927
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	(938)	923
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	2	4
Zmiana stanu należności:	1 073	5 585
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	7 237	5 935
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	3 102	2 132
korekta o podatek dochodowy od zysków aktuarialnych	-	(2)
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjnych	(8 805)	(2 571)
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjnych z tytułu naliczonych odsetek od rat płatności	357	1 046
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjnych z tytułu zapłaconych odsetek od rat płatności	(818)	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu otrzymanych dywidend	-	(955)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	(3 268)	(1 372)
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych wynikająca z bilansu	(2)	(566)

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(3 261)	(813)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(5)	7
Na wartość pozycji inne korekty składają się:	(5)	55
zyski aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	1	(8)
różnice kursowe z przeliczenia Oddziałów	(6)	63

Nota 42. Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Wyższej Kadry Kierowniczej ENERGOINSTAL S.A. (oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej)

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w okresie od 01.01 do 31.12.2025 roku zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2025 do 31.12.2025)
Michał Więcek	Prezes Zarządu	240 000,00
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	240 000,00
Razem		480 000,00

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2024 do 31.12.2024)
Michał Więcek	Prezes Zarządu	240 000,00
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	240 000,00
Razem		480 000,00

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2025 do 31.12.2025)
Stanisław Więcek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	7 500,00
Jan Pyka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	7 500,00
Henryk Kawalski	Członek Rady Nadzorczej	7 500,00
Janusz Adamiec	Sekretarz Rady Nadzorczej	7 500,00
Hanna Chodasewicz-Fryda	Członek Rady Nadzorczej	7 500,00
Razem		37 500,00

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2024 do 31.12.2024)
Stanisław Więcek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	7 500,00
Jan Pyka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	7 500,00
Henryk Kawalski	Członek Rady Nadzorczej	5 000,00
Janusz Adamiec	Sekretarz Rady Nadzorczej	5 000,00
Hanna Chodasewicz-Fryda	Członek Rady Nadzorczej	7 500,00
Razem		32 500,00

Nota 43. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w ENERGOINSTAL S.A. z podziałem na grupy zawodowe

	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
Ogółem, z tego:	18	18
- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	11	11
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	5	5
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	2



ENERGOINSTAL S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 44. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie wystąpiły w bieżącym okresie.

Nota 45. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W dniu 16.02.2026 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Spółką a ENITEC Spółka z o.o. (pożyczkobiorca) na wartość 960.000,00 zł z terminem spłaty do 03.03.2026 roku. Pożyczka została spłacona w całości do dnia 18.02.2026 roku.

Dnia 13.02.2026 r. oddział spółki ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld z siedzibą w Schoenefeld został wykreślony w KRS.

Dnia 23.03.2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych mających na celu wsparcie działalności Grupy Kapitałowej, co powinno przełożyć się na maksymalizację wartości dla jej akcjonariuszy.

1. Zakres przeglądu:

W ramach przeglądu Zarząd będzie analizował różne scenariusze, w tym w szczególności:

- pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego,
- nawiązanie partnerstwa strategicznego,
- zmianę struktury finansowania lub modelu biznesowego,
- dokonanie potencjalnej transakcji o innej strukturze,
- restrukturyzację kosztów;
- inne zmiany organizacyjne.

2. Cel procesu:

Decyzja o rozpoczęciu przeglądu wynika z chęci rozwoju w nowych obszarach rynku oraz optymalizacji wykorzystania posiadanych zasobów i optymalizacji kosztów.

3. Doradcy:

Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu wyboru wyspecjalizowanych doradców finansowych i prawnych, którzy będą wspierać Spółkę w procesie przeglądu.

4. Dodatkowe informacje:

Spółka zaznacza, że proces przeglądu jest na bardzo wczesnym etapie i do dnia dzisiejszego nie podjęto żadnych konkretnych ani sformalizowanych działań dotyczących danej opcji ani tym bardziej nie podjęto w tym zakresie wiążących, ostatecznych decyzji. Spółka nie może zagwarantować, że proces zakończy się realizacją jakiegokolwiek transakcji lub inną zmianą sytuacji Grupy Kapitałowej.

W dniu 26.03.2026 r. Aktem notarialnym podjęto uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego ENITEC Sp. z o.o. z kwoty 9.100.000,00 zł do 9.118.200,00 zł. Podwyższenie Kapitału zakładowego zostanie pokryte w całości wkładem niepieniężnym o wartości 5.461.676,15 zł w postaci wierzytelności pieniężnej przysługującej ENERGOINSTAL S.A. Nadwyżka wartości aportu (agio) przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Nota 46. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności ENERGOINSTAL S.A. osiągnęła lub przekroczyła 100%

ENERGOINSTAL S.A. nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, skorygowanego wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła ani nie przekroczyła 100%.

Nota 47. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W Spółce w 2025 roku, w stosunku do roku 2024 nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Nota 48. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z firmą audytorską

Nazwa firmy audytorskiej: 4AUDYT Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, (60-779) przy ulicy Skrytej 7/1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000304558, NIP: 7811817052

**ENERGOINSTAL S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

- Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 28 czerwca 2024 r.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2025 roku: 63.000,00 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2025 roku: 77.000,00 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2024 roku: nie wystąpiły.

Nota 49. Dokonanie korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność ENERGOINSTAL S.A.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano korekty błędów lat poprzednich.

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek

Prezes Zarządu

Podpis

Jarosław Więcek

Wiceprezes Zarządu

Podpis

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Barbara Obrzut

Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Podpis

Katowice, 27 marca 2026 r.



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
ENERGOINSTAL S.A.
za 2025 rok**

Katowice, 27 marca 2025 roku

Spis treści

1.	Charakterystyka spółki ENERGOINSTAL S.A.	4
2.	Organizacja	5
3.	Ważniejsze wydarzenia oraz działania podejmowane w spółce w 2025 roku	7
4.	Oświadczenie ENERGOINSTAL S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2025 r.	7
5.	Analiza ekonomiczno-finansowa	15
6.	Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się ze zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	22
7.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta i wyniki z działalności gospodarczej	22
8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	22
9.	Informacja na temat wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych	22
10.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	22
11.	Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	22
12.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	22
13.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	22
14.	Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym	24
15.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta	24
16.	Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	25
17.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	25
18.	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub zwolnienie następujące powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	25
19.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym działalność Emitenta	25
20.	Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu	26
21.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	26
22.	Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	26
23.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolnie w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	26

24.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych _____	26
25.	Toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej _____	26
26.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego _____	32
27.	Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z firmą audytorską _____	33

1. Charakterystyka spółki ENERGOINSTAL S.A.

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice
Adres internetowy:	www.energoinstal.pl
KRS	0000048929
REGON	271076705
NIP	6340128877

ENERGOINSTAL S.A. („Spółka”, „Emitent”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. Katowic VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka powstała w roku 1949 jako przedsiębiorstwo państwowe – Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL” w Katowicach, następnie w 1991 roku przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa – INSTAL Spółka Akcyjna. Obecnie Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL. Jest podmiotem notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) gdzie obecnych jest 18.000.000, szt. akcji Emitenta (Ticker: ENI).

1.2. Ogólny zarys działalności

Głównym rynkiem, na którym działa Spółka i Grupa ENERGOINSTAL jest rynek energetyczny. Klientami Grupy są firmy realizujące obiekty energetyczne, kompleksowe ich modernizacje, jak również serwisy i modernizacje kotłowni i instalacji w różnych gałęziach gospodarki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest m.in.:

- o produkcja wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (klasyfikacja wg PKD 2530Z),
- o pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (klasyfikacja wg. PKD 70.22.Z),
- o działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (klasyfikacja wg. PKD 71.12.Z),
- o pozostała działalność profesjonalna; naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (klasyfikacja wg. PKD 74.90.Z).

Sektor, w którym Spółka działa według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest przemysł inny. Szczegółowo przedmiotem działalności Spółki jest: produkcja kotłów energetyczno-przemysłowych, a w szczególności odzysknicowe, do spalania biomasy, do utylizacji odpadów, gazowe, olejowe; palników gazowo-olejowych; stacji regulacyjno-pomiarowych; ścian membranowych; konstrukcji stalowych; rur ożebrowanych, rurociągów energetycznych; przewodów wentylacyjnych i odpylających; kanałów powietrza i spalin oraz klap; zbiorników ciśnieniowych; nietypowych urządzeń przemysłowych; maszyn i urządzeń elektrycznych, usługi montażowe i remontowe oraz ze względu na posiadane unikatowe technologie produkcji oraz szerokie kontakty na rynkach europejskich i światowych. Pozostała działalność Spółki to:

- o wdrażanie rozwiązań, zmierzających do ukierunkowania działań Spółek zależnych na poszczególne przeanalizowane i sprawdzone segmenty rynku,
- o pełnienie funkcji nadzorczo-kontrolnych, udzielanie wsparcia merytorycznego i finansowego, udostępnianie wypracowanych przez lata funkcjonowania na rynku krajowym i rynkach zagranicznych know-how, systemów kontrolnych i nadzorczych, w tym w szczególności wdrożone systemy bezpieczeństwa i zarządzania (np. ISO, SCC, ASME), udzielanie wsparcia technicznego oraz referencji. Dzięki zdobytemu doświadczeniu pozyskiwanie również zleceń dla Spółek z Grupy Kapitałowej,

- zapewnianie zasobów kadrowych i rzeczowych do realizacji zadań w następujących obszarach: zarządzanie zasobami ludzkimi, bezpieczeństwo i higiena pracy, public relations, zarządzanie strategiczne, ochrona środowiska, zarządzanie majątkiem, wsparcie w systemach zarządczych, wdrożeniowych, nadzorczych, negocjacyjnych, analiz finansowych i prawnych oraz analiz z branży IT.

1.3. Klienci i zasadnicze rynki zbytu związane z działalnością spółki

Spółka w roku 2025 działała na rynku krajowym i za granicą. W okresie 01.01.2025 – 30.04.2025 ENERGOINSTAL S.A. realizował jeden kontrakt, który można zaliczyć do znaczących; jest nim montaż kotła INEOS realizowany dla Standardkessel Baumgarte GmbH, Niemcy. Był to główny odbiorca na rynku zagranicznym w roku 2025, odpowiadający za 100% sprzedaży zagranicznej i jednocześnie posiadający 46 % udział w całej sprzedaży Emitenta za 2025 rok. Odbiorca ten nie jest powiązany kapitałowo z Emitentem.

Na rynku krajowym najważniejszymi partnerami biznesowymi w 2025 roku był ORLEN S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL, dla których Emitent prowadził działalności w obszarze wsparcia.

1.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

Spółka dokonuje lub dokonywała zakupów na rynku krajowym oraz zagranicznym. Zakupy importowe w 2025 roku dotyczyły niemal wyłącznie kosztów realizacji kontraktu – budowy kotłowni INEOS dla Standardkessel Baumgarte GmbH, Niemcy, który został podzlecony do spółki ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji („ZEC”).

2. Organizacja

2.1. Posiadane przez Spółkę oddziały

W roku 2025 Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiadała dwa oddziały zagraniczne:

- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg,
Konigs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1,
NIP: DE187459600

Dnia 27.05.2025 roku Uchwałą Zarządu nr 5/2025, Zarząd postanowił wszcząć procedurę likwidacji oddziału spółki ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld z siedzibą w Schoenefeld. Od 01.01.2026 r. Spółka nie prowadzi działalności oddziału a w dniu 13.02.2026 r. oddział został wykreślony w KRS.

- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna.
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel,
NIP: NL 8146.34.217 B.01

Oddział holenderski, z uwagi na zaprzestanie działalności Spółki na terenie Niderlandów, został z dniem 01.01.2021 roku wygaszony, natomiast w roku obrotowym ponoszone były jedynie nieznaczne koszty związane z prowadzeniem biura oraz procedurą zamknięcia oddziału.

2.2. Udziały ENERGOINSTAL SA w innych spółkach

Spółka ENERGOINSTAL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Na dzień 31.12.2025 w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodziły ponadto następujące Spółki:

- | | |
|-----------------------------------|---------------|
| ▪ PRR EL-GOR Sp. z o.o., Katowice | 100% udziałów |
| ▪ ENITEC Sp. z o.o., Katowice | 100% udziałów |
| ▪ ENITECH TL Sp. z o.o., Katowice | 100% udziałów |

W dniu 09.04.2025 r. Spółka dokonała sprzedaży 100% udziałów w ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji.

Dnia 17.06.2025 został podwyższony kapitał w ENITEC Sp. z o.o. o 100.000,00 zł poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych 200 udziałów objętych w 100% przez ENERGOINSTAL S.A., pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 10.000.000,00 zł, przy czym nadwyżka w kwocie 9.900.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy (agio).

2.3. Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2025 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wynosił 1.800.000,00 zł i dzielił się na 18.000.000 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku. Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 31.12.2025 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania:

1. W.A.M. Sp. z o.o. 11 259 117 akcji / 62,55% kapitału

Ponadto pozostali akcjonariusze posiadali 30,67% udziałów w kapitale spółki.

2.4. Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów w spółkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. osób zarządzających i nadzorujących:

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.	Ilość posiadanych akcji na 31.12.2025 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na 31.12.2025 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
W.A.M. Sp. z o.o. (*)	-	11 259 117	62,55%	11 259 117	62,55%
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	610 581	3,39%	610 581	3,39%
Michał Więcek	Prezes Zarządu	609 000	3,38%	609 000	3,38%
RAZEM		12 478 698	69,33%	12 478 698	69,33%

* Udziałowcami W.A.M. Sp. z o.o. są:

- Pan Stanisław Więcek [sprawujący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A.]
- Pan Michał Więcek [sprawujący jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A.]
- Pan Jarosław Więcek [sprawujący jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A.]

2.5. Zasoby personalne

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w latach 2025 i 2024.

	Rok 2025			Rok 2024		
	18			18		
	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy Wychowawcze /bezpłatne	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy Wychowawcze /bezpłatne
Średnie zatrudnienie pracowników	11	5	2	11	5	2

Informacja o zatrudnieniu jest przedstawiona również w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2025 w nocy nr 43.

3. Ważniejsze wydarzenia oraz działania podejmowane w spółce w 2025 roku

3.1. Istotne umowy dla działalności spółki

3.1.1. Kontrakty zawarte przez ENERGOINSTAL S.A. w 2025 r.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka pozyskała zlecenie od ORLEN S.A. w zakresie świadczenia usług eksperckiego doradztwa technicznego. Rozpoczęcie prac miało miejsce jeszcze z końcem czerwca 2025 r., a zakończenie zlecenia w styczniu 2026 r.

3.1.2. Kontrakty realizowane przez ENERGOINSTAL S.A. w 2025 r.

- Standardkessel Baumgarte GmbH – Montaż kotła INEOS – Köln, Niemcy

3.1.3. Spółce nie są znane umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami, dotyczące ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

3.2. Pozostałe ważne wydarzenia 2025 roku

1. W dniu 09.04.2025 r. Spółka dokonała sprzedaży 100% udziałów w ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji.
2. Dnia 17.06.2025 został podwyższony kapitał w ENITEC Sp. z o.o. o 100.000,00 zł poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych 200 udziałów objętych w 100% przez ENERGOINSTAL S.A., pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 10.000.000,00 zł, przy czym nadwyżka w kwocie 9.900.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy (agio).
3. Dnia 27.05.2025 roku Uchwałą Zarządu nr 5/2025, Zarząd postanowił wszcząć procedurę likwidacji oddziału spółki ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld z siedzibą w Schoenefeld.
4. W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka pozyskała zlecenie od ORLEN S.A. w zakresie świadczenia usług eksperckiego doradztwa technicznego. Rozpoczęcie prac miało miejsce jeszcze z końcem czerwca 2025 r., a zakończenie zlecenia w styczniu 2026 r.

4. Oświadczenie ENERGOINSTAL S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2025 r.

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez Emitenta

ENERGOINSTAL S.A., jako spółka notowana na rynku regulowanym, podlega zasadom ładu korporacyjnego zdefiniowanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (do końca czerwca 2021 r.) oraz w jego zaktualizowanej wersji – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 (od lipca 2021 r.). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW („DPSN”), dostępna jest na stronie internetowej spółki pod adresem: <https://www7.energoinstal.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/oswiadczenie-zarzadu/>.

4.2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Poniżej wskazano zasady DPSN, które nie są stosowane przez Emitenta:

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz spółki: Obecnie spółka nie posiada strategii biznesowej. W praktyce Spółka oraz spółki z Grupy ENERGOINSTAL S.A. w swojej działalności uwzględniają czynniki ESG dokładając starań aby ich działalność była zgodna z wymogami środowiskowymi oraz zrównoważonego rozwoju.

1.3.2. 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.

Komentarz spółki: zgodnie z zasadą 1.3.1.

1.4. 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.:

1.4.1. 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;

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 1.3

1.4.2. 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.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 1.3

1.6. 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.

Komentarz spółki: Spółka organizuje indywidualne spotkania z inwestorami lub grupami inwestorów.

2.1. 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%.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej. Powoływanie osób do Zarządu i Rady Nadzorczej podejmowane są w oparciu o ich kompetencje i doświadczenie.

2.2. 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.

Komentarz spółki: zgodnie z zasadą 2.1

2.11. 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:

2.11.3. ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym. Nie uwzględnia ona jednak wszystkich elementów wskazanych w powyższej zasadzie.

2.11.6. 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.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 2.1.

3.1. Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Komentarz spółki: W spółce realizowane są działania ze wskazanych powyżej obszarów. Nie wszystko odbywa się jednak w ramach specjalnie wyodrębnionych do tego celu systemów. Czynności o których mowa realizowane są przez Komisję Kontroli Wewnętrznej oraz System Zintegrowanego Zarządzania.

3.2. 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.

Komentarz spółki: Rozmiar spółki nie uzasadnia wyodrębnianie specjalnych jednostek.

3.4. 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.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 3.1.

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 3.1.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 3.1.

3.7. 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 dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W podmiotach z grupy nie wyznaczono osób do wykonywania zadań.

3.8. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 3.1.

3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady 3.1.

3.10. 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 dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Spółka nie należy do wymienionych indeksów.

4.1. 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.

Komentarz spółki: Przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń nie wskazuje na potrzebę zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również przeprowadzania transmisji obrad Walnego Zgromadzenia

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Zgodnie z zasadą 4.1.

6.4. 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.

Komentarz spółki: Aktualnie obowiązuje uchwała Walnego Zgromadzenia o powiązaniu wynagrodzenia Rady Nadzorczej od liczby posiedzeń.

4.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych ENERGOINSTAL S.A.

Zarząd Spółki ENERGOINSTAL S.A. jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych ENERGOINSTAL S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy ENERGOINSTAL S.A.

Pełną obsługę finansowo-księgową zarówno dla jednostki dominującej – Spółki ENERGOINSTAL S.A., jak również pozostałych Spółek Grupy świadczy spółka W.A.M. Consulting Sp. z o.o. – spółka siostrzana dla ENERGOINSTAL S.A. W spółce tej pracują wykwalifikowani pracownicy, którzy świadczą usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych, sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy ENERGOINSTAL S.A., jak również usługi wspomagające dla innych spółek z Grupy.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., a następnie przekazywane do akceptacji przez Zarząd.

Nadzór nad procesem elektronicznego przekazywania raportów rocznych i śródrocznych sprawuje Główny Księgowy Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Spółka na bieżąco monitoruje i wdraża zmiany wprowadzane w przepisach i regulacjach zewnętrznych w zakresie wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Podstawą sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL S.A., ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz ENITEC Sp. z o.o. są księgi rachunkowe prowadzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. sporządzane są w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości.

Księgi rachunkowe jednostki dominującej są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego SAP R/3, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej od 1 stycznia 2008 roku. Księgi rachunkowe Spółek zależnych są prowadzone w oparciu o systemy finansowo-księgowe takie jak: SAP R/3 oraz Symfonia. Systemy te zapewniają agregowanie danych w pożądanych przekrojach.

Spółki Grupy ENERGOINSTAL S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości.

4.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2025 roku zostało przedstawione w niniejszym sprawozdaniu w rozdziałach 2.3. „Struktura akcjonariatu” oraz 2.4. „Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów w spółkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta”.

4.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu i przenoszenia prawa własności

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne, nie ma też żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności.

4.6. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada powołuje pozostałych członków Zarządu, lub powołuje ich z własnej inicjatywy. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki. W stosunkach wewnętrznych Zarząd może wykonywać zarządzanie

spółką poprzez Dyrektora Zarządzającego. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarządowi przysługuje prawo ustanawiania ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części.

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenia na zasadach określonych przez Zarząd i obowiązujące przepisy.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, określa Regulamin Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A., którego tekst jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Decyzję o emisji akcji Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością 3/4 oddanych głosów. Decyzję o wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

4.7. Zasady zmian statutu ENERGOINSTAL S.A.

Zmiany statutu następują w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 oddanych głosów.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczegóławiające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

4.8. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki ENERGOINSTAL S.A. (dostępny na stronie internetowej spółki <https://www7.energoinstal.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>).

Akcjonariuszom Spółki przysługują uprawnienia określone w art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych (prawo poboru). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% kapitału akcyjnego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub które zostały zwołane na podstawie art. 400 KSH wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek poparty przez co najmniej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

4.9. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących spółki ENERGOINSTAL S.A.

Składy osobowe Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu przedstawiały się następująco:

Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania:

Michał Więcek	–	Prezes Zarządu
Jarosław Więcek	–	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania:

Stanisław Więcek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Pyka	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Janusz Adamiec	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Henryk Kawalski	-	Członek Rady Nadzorczej
Hanna Chodasewicz - Fryda	-	Członek Rady Nadzorczej

Sposób działania Rady Nadzorczej i Zarządu oraz ich zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. (oba regulaminy są dostępne na stronie internetowej spółki: <https://www7.energoinstal.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>).

Skład Komitetu Audytu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2025 r.:

Jan Pyka	-	Przewodniczący Komitetu Audytu
Janusz Adamiec	-	Członek Komitetu Audytu
Hanna Chodasewicz-Fryda	-	Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno – doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki.

Do zadań Komitetu Audytu zgodnie z art. 130 Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r., w szczególności należą zadania, takie jak:

1. Monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzanej w firmie audytorskiej.
2. 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.
3. Informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania.
4. Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem.
5. Opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych.
6. Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.
7. Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę.
8. Przedstawienie Radzie Nadzorczej, rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6.
9. Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

4.9.1. Informacje dotyczące Komitetu Audytu

Poniżej przedstawiono wymagane przez § 70 ust.6 pkt I) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim informacje dot. Komitetu Audytu:

a) niezależność członków

W roku 2025 w Komitecie Audytu ENERGOINSTAL S. A. członkami niezależnymi, spełniającymi przesłanki niezależności wymienione w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2025 r. poz. 1891) byli:

- Jan Pyka – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Hanna Chodasewicz-Fryda – Członek Komitetu Audytu
- Janusz Adamiec – Członek Komitetu Audytu

b) osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

Wymieniony poniżej Członek Komitetu wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, nabył w wyniku opisanego wykształcenia i doświadczenia zawodowego:

Jan Pyka – absolwent Akademii Ekonomicznej w Katowicach (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny). Posiada bogaty dorobek naukowy, a także doświadczenie w gospodarce i organizacjach społecznych.

Przebieg pracy naukowej: 1969 r. – asystent w WSE Katowice, 1974 r. – obrona pracy doktorskiej; 1974 r. – adiunkt w Akademii Ekonomicznej; 1992 r. – obrona pracy habilitacyjnej w AE Katowice; 1992 r. – profesor nadzwyczajny w Politechnice Opolskiej; 1995 r. – profesor AE w Katowicach; 1999 – 2005 r., prorektor ds. rozwoju akademii Ekonomicznej w Katowicach; 2008 – 2012 r. rektor Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach; 2013 r. – profesor tytularny w katedrze Zarządzania Przedsiębiorstwem UE w Katowicach.

Doświadczenie w gospodarce zdobył m. in. jako członek Rady Nadzorczej Wspólnoty Węgla Kamiennego w Katowicach, członek Rady Nadzorczej PSE S.A. w Warszawie, Przewodniczący Rady Nadzorczej BIT Plus (msp), członek Rady Nadzorczej Energopol S.A., ekspert do spraw restrukturyzacji górnictwa Ministerstwa Gospodarki, Przewodniczący Zespołu Ekspertów ds. Łączenia i Likwidacji Kopalń. Z ENERGOINSTAL S.A. związany od grudnia 2013 r. kiedy to został powołany na członka Rady Nadzorczej.

Aktywny w licznych organizacjach społecznych i naukowych, m. in. jako: Prezes Śląskiego Oddziału Towarzystwa Naukowego Organizacji i Kierownictwa, Wiceprzewodniczący Głównej Rady Naukowej TNOiK w Warszawie, Członek Komitetu Nauk Organizacji i Zarządzania Polskiej Akademii Nauk w Warszawie w latach 2011 – 2015, współzałożyciel Stowarzyszenia Edukacja dla Przedsiębiorczości w Krakowie, członek Rady Konsultacyjnej RIG.

Hanna Chodasewicz-Fryda - absolwentka Akademii Ekonomicznej w Katowicach, Śląskiego Uniwersytetu Medycznego w Katowicach i Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.

Ta imponująca ścieżka edukacji rozpoczęła się od ukończenia w latach 1997/2001 Akademii Ekonomicznej w Katowicach na kierunku Finanse i Bankowość w zakresie Rachunkowości. W roku 2008 uzyskała certyfikat księgowy zarejestrowany pod numerem 28684/2008. Wiedza i umiejętności zdobyte na uczelni pozwoliły piastować stanowisko początkowo dyrektora ds. ekonomicznych, a z czasem wiceprezesa ds. finansowych w dr n med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne Sp. z o.o., które zajmuje obecnie. Kariera zawodowa pozwoliła zdobyć ogromne doświadczenie w przygotowywaniu i nadzorowaniu czynności ekonomiczno-finansowych na szeroką skalę począwszy od sprawozdań finansowych i raportów, współpracy z biegłymi rewidentami, uczestniczenia w procesach zamknięcia miesiąca i rozliczeniu wyników firmy, nadzór nad przygotowaniem rocznego budżetu i planów wieloletnich oraz kontrolowanie realizacji budżetów, optymalizowanie polityki podatkowej, optymalizowanie struktury kosztów i poziomu majątku obrotowego, ocena projektów inwestycyjnych, kontakty i współpraca z audytorem, bankami, organami podatkowymi, kontakty i współpraca z właścicielami spółki, nadzór nad pracą działów: finansowo-księgowego, kadr, reprezentacja firmy na zewnątrz, aż po uczestnictwo w procesach przekształceń własnościowych.

c) osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

Janusz Adamiec – Prodiakan ds. Rozwoju, Wydział Inżynierii Materiałowej, Politechnika Śląska

Nauczyciel akademicki, inżynier spawalniki, technolog materiałowych, ukończył Politechnikę Śląską w roku 1995 na Wydziale Inżynierii Materiałowej, Metalurgii, Transportu i Zarządzania, kierunek inżynieria materiałowa, specjalność: materiały metaliczne, następnie w roku 2000 uzyskał stopień doktora nauk technicznych a w roku 2011 stopień doktora habilitowanego nauk technicznych w dyscyplinie inżynieria materiałowa. W roku 2019 został mu nadany tytuł naukowy profesora nauk technicznych. Prof. dr hab. inż. Janusz Adamiec ukończył studia podyplomowe: Międzynarodowy Inżynier Spawalniki EWE - Instytut Spawalnictwa 1999; Zarządzanie menadżerskie oparte o strukturę MBA - Szkoła Główna Handlowa

Warszawa - Podyplomowe Studium Menażerskie (struktura MBA) 2002; Zarządzanie organizacjami - Politechnika Śląska, Wydział Organizacji i Zarządzania 2005; Zarządzanie jakością i środowiskiem w transporcie - Politechnika Śląska, Wydział Transportu 2005.

Posiada uprawnienia i certyfikaty: międzynarodowy inżynier spawalnik IWE; nauczyciel praktycznej nauki zawodu, audytor systemu zarządzania jakością; pełnomocnik systemu zarządzania jakością; menadżer systemu zarządzania jakością, audytor wewnętrzny systemu SCC 2006; ekspert zewnętrzny Narodowego Programu Foresight „Polska 2020”; ekspert w bazie recenzentów Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Doświadczenie naukowe uzupełniał na stażach i praktykach zagranicznych, m.in. w firmie Sandvik AB w Szwecji, na Uniwersytecie Otto von Guericke w Niemczech oraz na Uniwersytecie Technicznym w Koszycach na Słowacji (1999).

W latach 2010 – 2012 był prodziekanem ds. organizacji i rozwoju Wydziału Inżynierii Materiałowej i Metalurgii; od 2013 członek komisji doktorskiej na kierunku inżynieria produkcji; obecnie jest prodziekanem ds. organizacji i rozwoju Wydziału Inżynierii Materiałowej oraz kierownikiem Katedry Metalurgii i Recyklingu.

W swojej pracy zawodowej związanej z wytwarzaniem elementów dla energetyki i montażem kotłów energetyki zawodowej, głównie kotłów odzysknicowych, zajmuje się najnowszymi technologiami łączenia stosowanymi do materiałów żarowytrzymałych i żaroodpornych, w tym najnowszych stopów niklu. Główne obszary badawcze to badania struktury i właściwości złączy ze stali o podwyższonej wytrzymałości wykonanych wysokoenergetycznymi metodami spawania; spawalność materiałów na osnowie faz międzymetalicznych i stalami duplex; technologie spawania i napawania nowoczesnych stali i stopów niklu stosowanych w przemyśle energetycznym; spawalność nowych materiałów dla lotnictwa, ze szczególnym uwzględnieniem stopów magnezu i stopów niklu.

Autor dwóch monografii, autor lub współautor ponad 400 artykułów w czasopismach krajowych i zagranicznych, wygłosił ponad 120 referatów oraz autor 11 patentów krajowych i dwóch europejskich, promotor 5 doktoratów i kolejnych 4 obecnie realizowanych;

d) informacja o świadczeniu przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażono zgodę na świadczenie tych usług

Firma audytorska świadczyła inne dozwolone usługi niebędące badaniem na rzecz Spółki, tj. dokonała przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 r. i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

4AUDYT Sp. z o.o. została wybrana do przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2024 oraz 2025 uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 kwietnia 2024 r. Dnia 28 czerwca 2024 r. zawarta została umowa z 4AUDYT Sp. z o.o. na wykonanie powyżej wskazanych badań i przeglądów.

e) główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

W roku 2025 w ENERGOINSTAL S. A. obowiązywała opracowana i przyjęta przez Komitet Audytu Procedura wyboru firmy audytorskiej oraz Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.

W powyższym dokumencie określone zostały wytyczne i zasady, którymi powinny kierować się Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji oraz Rada Nadzorcza dokonując wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ENERGOINSTAL S.A. Uwzględniają one wymogi wynikające z Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Polityka wyboru firmy audytorskiej realizowana jest w oparciu o następujące zasady:

- wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu,
- Komitet Audytu stosuje regułę polegającą na rekomendowaniu Radzie Nadzorczej rotacji wyboru biegłego rewidenta. Biegły rewident może wykonywać czynności rewizji finansowej w okresie nie dłuższym niż pięć lat. Ponowna współpraca może mieć miejsce dopiero po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego,
- Komitet Audytu, jak również Rada Nadzorcza, dokonując ostatecznego wyboru w szczególności kładą nacisk na to, aby przeprowadzająca badanie firma audytorska posiadała wieloletnie doświadczenie i kompetencje zespołu audytowego w badaniu sprawozdań finansowych spółek,
- wybór firmy audytorskiej dokonywany jest tak, aby spełnione zostały zasady bezstronności i niezależności tej firmy, a także aby realizowane przez nią w Spółce prace wychodzące poza zakres badania sprawozdania finansowego nie stanowiły konfliktu interesów,
- podstawą badania prowadzonego przez biegłego rewidenta są obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności: Ustawa o rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz wymogi Giełdy Papierów Wartościowych.

f) rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzony został na podstawie obowiązującej w Spółce Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ENERGOINSTAL S.A., w której w szczególności określone zostały wymogi i kryteria dotyczące wyboru audytora, wynikające z Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. Zgodnie z art. 130 ust 2 przedmiotowej Ustawy, Komitet Audytu dokonując analizy ofert od firm audytorskich na przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL S.A. na lata 2024 oraz 2025, postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej wybór firmy audytorskiej 4AUDYT Sp. z o.o., 60-779 Poznań, ul. Skrytej 7/z (KRS nr 0000304558). Rada Nadzorcza wybór ten przyjęła.

g) liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu albo posiedzeń Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonaniu obowiązków Komitetu Audytu

W 2025 roku odbyło się jedno posiedzenie Komitetu Audytu.

5. Analiza ekonomiczno-finansowa

5.1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL S.A. za rok 2025 a także dane porównywalne za rok poprzedni zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF/MSR) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

5.2. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

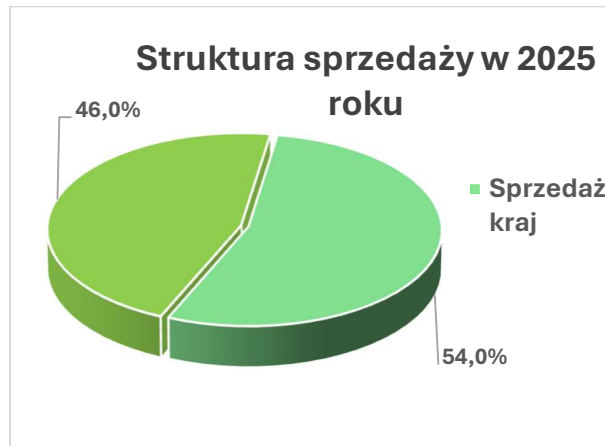
5.2.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów.

Wyszczególnienie	2025 (tys. PLN)	Udział 2025 %	2024 (tys. PLN)	Udział 2024 %
Sprzedaż kraj	5 442	54,0%	3 507	19,5%
Sprzedaż zagranica	4 630	46,0%	14 500	80,5%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego co ma związek z realizowanym kontraktem INEOS w Niemczech dla firmy Standardkessel Baumgarte GmbH.

Na rynku krajowym spółka realizuje głównie usługi dla spółek z Grupy Kapitałowej w zakresie wsparcia.



Poziom sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty produktów, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego pokazuje poniższa tabela:

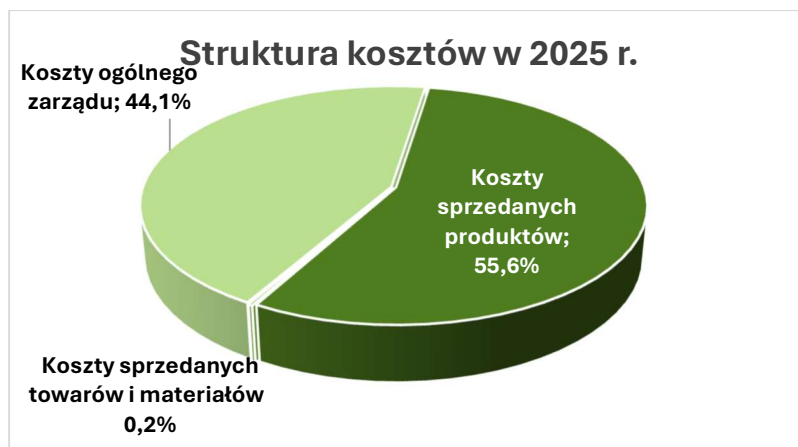
Wyszczególnienie	2025 (tys. PLN)	2024 (tys. PLN)	Zmiana (tys. PLN)	Dynamika (%)
Sprzedaż razem:	10 072	18 007	(7 935)	(44,1)%
montaż	4 630	14 500	(9 870)	(68,1)%
pozostała działalność	5 442	3 507	1 935	55,2%

W segmencie montaż realizowanym kontraktem w roku 2025 były wyżej wymienione prace na rzecz Standardkessel Baumgarte GmbH.

Przychody z pozostałej działalności w roku 2025 Spółka uzyskała z realizacji zlecenia na rzecz ORLEN S.A. w zakresie świadczenia usług eksperckiego doradztwa, z działalności w obszarze nadzorczym, wsparciu merytorycznym i technicznym dla spółek z Grupy Kapitałowej oraz usług laboratorium spawalniczego.

5.2.2. Koszty działalności operacyjnej

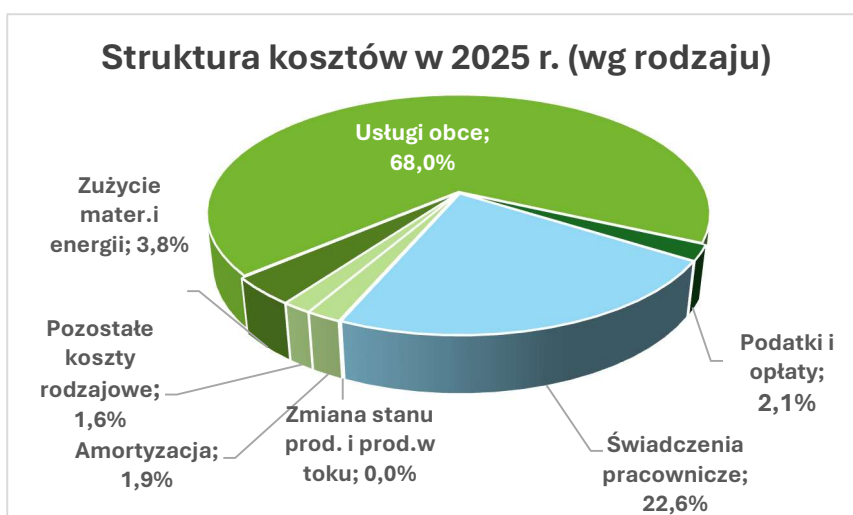
Wyszczególnienie	2025 tys. PLN	Udział %	2024 tys. PLN	Udział %	Zmiana tys. PLN	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	9 936	100%	19 562	100%	(9 626)	(49,2)%
Koszty ogólnego zarządu	4 386	44,2%	3 907	20,0%	479	12,3%
Koszty sprzedanych produktów	5 526	55,6%	15 626	79,9%	(10 100)	(64,6)%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	24	0,2%	29	0,1%	(5)	(17,2)%



Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2025 roku wyniósł 5.550 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 10.072 tys. zł pozwoliło na osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 4.522 tys. zł. Po pokryciu kosztów ogólnego zarządu, Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 136 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej w roku 2025 w stosunku do roku 2024 spadły o 49,2 %, co związane jest głównie ze spadkiem poziomu sprzedaży oraz zakończeniem realizacji kontraktu INEOS.

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2025 tys. PLN	Udział %	2024 tys. PLN	Udział %	Zmiana tys. PLN	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	9 912	100,0%	19 533	100,0%	(9 621)	(49,3)%
Zużycie materiałów i energii	377	3,8%	336	1,7%	41	12,2%
Usługi obce	6 742	68,0%	16 286	83,4%	(9 544)	(58,6)%
Podatki i opłaty	207	2,1%	164	0,8%	43	26,2%
Świadczenia pracownicze	2 239	22,6%	2 189	11,2%	50	2,3%
Zmiana stanu prod. i prod. w toku	2	0,0%	(7)	0,0%	9	(128,6)%
Amortyzacja	185	1,9%	452	2,3%	(267)	(59,1)%
Pozostałe koszty rodzajowe	160	1,6%	113	0,6%	47	(41,6)%



Największe pozycje kosztowe to usługi obce, wynagrodzenia wraz z narzutami oraz amortyzacja. Wysoki udział usług obcych w łącznym koszcie działalności operacyjnej związany jest między innymi ze zleceniem realizacji kontraktu INEOS – Niemcy do ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

5.2.3. Wyniki finansowe Spółki

Wyniki z działalności Spółki (w tys. zł)	2025 r.	2024 r.
Zysk brutto ze sprzedaży	4 522	2 352
Zysk ze sprzedaży	136	(1 555)
EBITDA	858	891
EBIT	673	439
Zysk z działalności gospodarczej	673	379
Zysk netto	673	379

W 2025 roku Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 673 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do 2024 roku największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- zysk ze sprzedaży wyższy o równowartość 1.691,00 tys. zł, co wynika głównie z zakończenia realizowanego kontraktu „INEOS” oraz zafakturowanie końcowego rozliczenia kontraktu a także rozpoczęcia świadczenia usług eksperckiego doradztwa technicznego,
- wyższe koszty ogólnego zarządu o 479 tys. zł,
- wygenerowany straty na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -460 tys. zł,
- niższe przychody finansowe o 585 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- niższe koszty finansowe o 102 tys. zł w stosunku do roku 2024.

5.2.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

▪ Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2025 r.	2024 r.
ROA-rentowność aktywów	2,0%	1,0%
ROE-rentowność kapitału	2,2%	1,2%
Rentowność sprzedaży brutto	44,9%	13,1%
Rentowność sprzedaży	1,4%	(8,6)%
Rentowność EBITDA	8,5%	4,9%
Rentowność EBIT	6,7%	2,4%
Rentowność brutto	6,7%	2,1%
Rentowność netto	6,7%	2,1%

Wskaźnik rentowności w 2025 roku kształtowały się na dodatnim poziomie.

▪ Struktura majątkowo – finansowa

Struktura aktywów *	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	76,2%	51,1%
w tym rzeczowe aktywa trwałe	2,6%	2,9%
w tym długoterminowe aktywa finansowe	56,7%	24,4%
w tym długoterminowe należności i rozliczenia	16,0%	22,7%
Zapasy	0,0%	0,0%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	7,5%	26,1%
Inwestycje krótkoterminowe	16,3%	22,8%

Udział % pozycji w sumie aktywów.

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności Spółki oraz realizowanych kontraktów.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik zadłużenia aktywów	3,9%	12,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	3,3%	11,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	4,3%	15,1%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	92,0%	81,3%

Wskaźniki zadłużenia w bieżącym okresie kształtują się na niższym poziomie w stosunku do roku 2024. Ich spadek wynika głównie ze zmniejszenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych Spółki. W ocenie Spółki wskaźniki kształtują się na stabilnym poziomie.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	31.12.2025	31.12.2024
Rotacja należności handlowych	86	85
Rotacja zobowiązań handlowych	117	71
Rotacja zapasów	0	0

Spółka przyjęła metodologię wyliczania wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań, która traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw jako zobowiązania handlowe.

▪ **Wskaźniki płynności i zapotrzebowania na kapitał**

Wskaźniki płynności	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej	3,76	2,89
Wskaźnik płynności szybkiej	3,76	2,89
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	2,08	1,35

	31.12.2025	31.12.2024
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	50	3 000

Poziom wskaźników płynności na koniec roku 2025 odzwierciedla poprawę sytuacji płatniczej w odniesieniu do roku 2024.

5.2.4. Przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych w ramach trzech sfer działalności kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	2025 r. w tys. zł	2024 r. w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 154)	5 005
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(917)	3 916
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(1 755)
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(4 071)	7 166

Ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w roku 2025 związane były głównie ze spadkiem stanu zobowiązań o 3.268 tys. zł. Ujemny poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej był wynikiem w głównej mierze wydatków na udzielenie pożyczek w kwocie 4.572 tys. zł oraz wydatków na podwyższenie kapitału w spółce zależnej ENITEC Sp. z o.o. (dnia 17.06.2025 został podwyższony kapitał w ENITEC Sp. z o.o. o 100.000,00 zł poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych 200 udziałów objętych w 100% przez ENERGOINSTAL S.A., pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 10.000.000,00 zł, przy czym nadwyżka w kwocie 9.900.000,00 zł została

przeznaczona na kapitał zapasowy (agio)), wpływów z tytułu odsetek w kwocie 1.195 tys. zł, wpływów z tytułu sprzedaży środków trwałych w kwocie 8.835 tys. zł oraz wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 3.525 tys. zł. W obszarze działalności finansowej w roku 2025 nie wystąpiły zarówno wpływy jak i wydatki.

5.2.5. Alternatywne Pomiary Wyników

W niniejszym Sprawozdaniu użyto pojęć i wskaźników, które nie są miernikiem wyników / nie są zdefiniowane w standardach sprawozdawczości zgodnie z MSSF, a w związku z tym stanowią alternatywne pomiary (APM) wyników zgodnie z wytycznymi ESMA dotyczącymi Alternatywnych Pomiarów Wyników. W związku z tym, Spółka podaje definicje powyższych pojęć:

Wskaźnik	Definicja
EBIT	Zysk/strata brutto + koszty odsetek (z kosztów finansowych)
EBITDA	Zysk/strata brutto + koszty odsetek (z kosztów finansowych) + Amortyzacja środków trwałych + Amortyzacja wartości niematerialnych
ROA-rentowność aktywów	Zysk/strata netto za rok obrotowy / Aktywa razem
ROE-rentowność kapitału	Zysk/strata netto za rok obrotowy / Kapitał własny
Rentowność sprzedaży brutto	Zysk/strata brutto ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży	[Zysk/strata brutto ze sprzedaży – Koszty sprzedaży – Koszty ogólnego zarządu] / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność EBIT	[Zysk/strata brutto + koszty odsetek (z kosztów finansowych)] / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność EBITDA	[Zysk/strata brutto + koszty odsetek (z kosztów finansowych) + Amortyzacja środków trwałych + Amortyzacja wartości niematerialnych] / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność brutto	Zysk/strata brutto / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność netto	Zysk/strata netto za rok obrotowy / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Wskaźnik zadłużenia aktywów	[Zobowiązania długoterminowe – Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe Rezerwy (długoterminowe) + Zobowiązania krótkoterminowe – Rezerwy (krótkoterminowe)] / [Pasywa razem]
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	[Zobowiązania krótkoterminowe – Rezerwy (krótkoterminowe)] / [Pasywa razem]
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	[Zobowiązania długoterminowe – Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe Rezerwy (długoterminowe) + Zobowiązania krótkoterminowe – Rezerwy (krótkoterminowe)] / [Kapitał Własny]
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	Kapitał Własny / Pasywa razem
Rotacja należności handlowych	[[(Należności z tytułu dostaw i usług w 2025 r. + Należności z tytułu dostaw i usług w roku 2024 r. + przedpłaty (udzielone) w 2025 r. + przedpłaty (udzielone) w 2024 r.) / 2] / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2025 r.]*365
Rotacja zobowiązań handlowych	[[(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w 2025 r. + Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w roku 2024 r. + przedpłaty (otrzymane) w 2025 r. + przedpłaty (otrzymane) w 2024 r.) / 2] / Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2025 r.]*365
Rotacja zapasów	[[(Zapasy w 2025 r. + Zapasy w 2024 r.) / 2] / Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2025 r.]*365
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	[Aktywa obrotowe – Udzielone pożyczki – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty] – [Zobowiązania krótkoterminowe + Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego]
Wskaźnik płynności bieżącej	[Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)] / [Zobowiązania krótkoterminowe]
Wskaźnik płynności szybkiej	[Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – Zapasy] / [Zobowiązania krótkoterminowe]

Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	[Środki pieniężne i ich ekwiwalenty] / [Zobowiązania krótkoterminowe]
--	---

5.3. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta ENERGOINSTAL S.A. należy zaliczyć środki pieniężne, pożyczkę, leasing finansowy, udziały i akcje oraz inne instrumenty finansowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki oraz wspomagająco na potrzeby działalności spółek z grupy kapitałowej. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Szczegółowy opis oraz analiza wrażliwości została zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (nota 37).

5.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach, gwarancjach i umowach ubezpieczenia

- Szczegółowe informacje o zobowiązaniach Spółki z tytułu zaciągniętych **kredytów** wraz z terminami ich wymagalności zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w nocie nr 18.
Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiadała kredytu w rachunku bieżącym.
Informacje nt. zobowiązań Emitenta z tytułu zaciągniętych **pożyczek** znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w nocie nr 18. Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.
- Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez Emitenta znajduje się w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 38;
- Łączna wartość poręczeń i gwarancji Emitenta na dzień 31.12.2025 roku wynosiła 30.000 tys. zł
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta na dzień 31.12.2025 roku prezentuje poniższa tabela:

Lp.	RODZAJ POLISY	CHARAKTERYSTYKA	SUMA UBEZPIECZENIA (tys. zł)
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC) *	Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30 000
2	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe *	Ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	1 000
3	Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk *	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym wskutek szkody w mieniu	17 000
4	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych	219
5	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego mienia osób trzecich, gotówki	11 504

*Polisa zawarta przez Energoinstal S.A. dla grupy podmiotów powiązanych, w ramach której ubezpieczeni to:

- Energoinstal S.A.,
- Enitec Sp. z o.o.,
- Enitech Techniki Laserowe Sp. z o.o.,
- W.A.M. Consulting Sp. z o.o.,
- Zumamast Więcek Spółka komandytowa,
- Enizo Sp. z o.o.

5.5. Informacja o dywidendzie

Emitent nie deklarował ani nie wypłacał dywidendy w 2025 r.

- 6. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się ze zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

ENERGOINSTAL S.A. w 2025 roku nie posiadał problemów finansowych. Spółka reguluje bieżące zobowiązania w terminach umownych.

- 7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta i wyniki z działalności gospodarczej**

W bieżącym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie miały miejsca.

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

ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2025.

- 9. Informacja na temat wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych**

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie dokonała emisji papierów wartościowych.

- 10. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła 2 pożyczek podmiotom powiązanym:

- Umowa pożyczki z dnia 10.03.2025 r. pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. (pożyczkodawca) a ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji (pożyczkobiorca) na kwotę 209.539,11 zł, oprocentowana wg stawki WIBOR 3M + 2 pp. Spłacona została w dniu 04.04.2025 r.
- Umowa pożyczki z dnia 25.06.2025 r. pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. (pożyczkodawca) a ENITEC Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) na kwotę 4.000.000,00 zł, oprocentowana wg stawki WIBOR 3M + 2 pp. Na dzień 31.12.2025 roku ENITEC Sp. z o.o. dokonał częściowej spłaty kapitału pożyczki w kwocie 2.952.770,40 zł.

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

ENERGOINSTAL S.A. realizowała jedynie drobne inwestycje o charakterze odtworzeniowym przy wykorzystaniu środków własnych. Grupa ENERGOINSTAL S.A. posiadała zdolność finansowania realizowanych projektów inwestycyjnych.

- 12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku 2025 spółka ENERGOINSTAL S.A. nie prowadziła projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

- 13. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

Poniżej zaprezentowano istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Grupy ENERGOINSTAL. Z uwagi na fakt, że prowadzi holdingową działalność wsparcia dla pozostałych spółek grupy kapitałowej – stąd czynniki ryzyka i zagrożeń spółek zależnych determinują czynniki charakterystyczne dla całej grupy, jak i samego Emitenta.

Ryzyka kontraktowe:

○ **ryzyka kadry (osobowe)**

obejmują ryzyka związane z nieplanowanym wzrostem kosztów osobowych (np. w wyniku zachorowań, absencji), utratą wykwalifikowanych pracowników, brakiem kooperantów /dostawców usług obcych do realizacji projektów, a także ryzykiem wzrostu kosztów osobowych w wyniku presji płacowej. Mogą one wpływać na ryzyko nieterminowego lub niewłaściwego wykonania kontraktów, lub zawyżenia kosztów budżetowych.

○ **ryzyka dotyczące nieterminowego lub nienależytego wykonania kontraktów**

obejmują wydłużenie realizacji projektu (np. w wyniku nieplanowanych problemów kadrowych), problemów z kooperantami, problemów technicznych związanych z niewłaściwym projektem, lub innych. Mogą one przekładać się na opóźnienia płatności z tytułu realizowanych kontraktów, konieczność zaangażowania dodatkowego kapitału wspomagającego przepływy finansowe, ale też wpływać na rentowność z uwagi na przekroczenia budżetów, lub naliczenia kar kontraktowych.

○ **ryzyka wzrostu cen**

dotyczące wzrostu cen surowców energetycznych, potrzebnych do produkcji kotłów i elementów ciśnieniowych lub cen paliw; również wzrost cen metali, powodujące zacieśnianie budżetów. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców. Grupa Emitenta stara się dywersyfikować zewnętrznych dostawców usług obcych, jednak możliwość zniwelowania tego ryzyka jest ograniczony.

○ **ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu** na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i jej wpływ na działalność grupy. W szczególności analizujemy wpływ na wysokość przyszłych kosztów m.in. związanych z cenami paliw i bezpośredni o przekładających się na koszty zakupów. Na chwilę obecną ewentualny wpływ sytuacji w regionie Bliskiego Wschodu na działalność grupy kapitałowej Emitenta jest oceniany jako podwyższony. Niemniej, z uwagi na dużą dynamikę sytuacji, jej wpływ na otoczenie makroekonomiczne Spółki oraz jej sytuację w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania. Brak jest konieczności ujawniania dodatkowych informacji w sprawozdaniu finansowym.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi, opisanymi w sprawozdaniu finansowym:

○ **ryzyko walutowe**

w związku z prowadzoną działalnością eksportową (udział przychodów z rynku zagranicznego stanowi ok. 46 % ogółu przychodów Spółki) oraz realizacją części zakupów dla projektów realizowanych na rynku krajowym spółka ENERGOINSTAL narażona jest na ryzyko walutowe (kursowe). Ryzyko to może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Działania Spółki w kierunku zabezpieczania tego ryzyka obejmowały odpowiednią kalkulację kosztów uwzględniającą w/w ryzyko i zakładającą odpowiedni bufor marż na możliwe zmiany kursów walut i wynikających z nich zmian przepływów i kosztów.

○ **ryzyko finansowe tj. przepływu środków pieniężnych**

na które może być narażona Spółka z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności – ograniczane są poprzez przyjętą politykę współpracy z kontrahentami krajowym i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawianie gwarancji, akredytyw, płatności zaliczek oraz płatności częściowych.

○ **ryzyko stopy procentowej**

występuje głównie z uwagi na udzielone pożyczki. Ze względu na istotny udział należności narażonych na to ryzyko w ogóle należności Spółki, wpływ zmian stopy procentowej jest znaczący.

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

Strategia ENERGOINSTAL S.A. w roku 2026 będzie bazowała przede wszystkim na umacnianiu pozycji spółki zależnej, której przychody głównie wpływają na poszczególne segmenty operacyjne, w tym w szczególności rynek producentów wytwornic pary/ wytwarzania kotłów, elementów ciśnieniowych kotłów/ (ENITEC Spółka z o.o.) oraz branży montażowo-serwisowej szczególnie na rynku holenderskim i belgijskim. Głównym czynnikiem zewnętrznym, istotnym dla rozwoju Emitenta, będzie pośrednio, sytuacja na rynkach branżowych, na których działa spółka zależna zarówno w kraju jak i za granicą.

Dodatkowo Spółka kontynuuje prace nad rozwojem działalności związanej z prowadzonym laboratorium badawczo-spawalniczym. Obecnie świadczy usługi głównie w ramach Grupy Kapitałowej jak również otrzymuje zlecenia od zewnętrznych klientów. W ramach poszerzenia działalności Spółka planuje pozyskiwanie klientów również z poza Grupy. Ponadto w pierwszym półroczu 2025 roku Spółka pozyskała zlecenie od ORLEN S.A. w zakresie świadczenia usług eksperckiego doradztwa technicznego. Realizacja zlecenia trwała do stycznia 2026 r. Jednak dobra marka wypracowaną przez ENERGOINSTAL S.A. na tym zleceniu rokuje na możliwość podjęcia zdecydowanie szerszej współpracy z ORLEN S.A. w roku 2026.

Spółka przewiduje utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej w 2026 roku. Zarząd Spółki zakłada utrzymanie poziomu przychodów na poziomie generowanym w drugim półroczu 2025 r. oraz stopniowe zwiększanie udziału usług świadczonych na rzecz klientów zewnętrznych. Istotny wpływ na wyniki finansowe będą miały warunki rynkowe w branży energetycznej oraz możliwość pozyskania nowych kontraktów, w tym kontynuacji współpracy z ORLEN S.A.

Zarząd Spółki nie przewiduje samodzielnego udziału w postępowaniach przetargowych w zakresie kontraktów GRI/GW. Spółka jednak nie wyklucza swojego udziału w w/w kontraktach jako członek konsorcjum lub jako nominowany podwykonawca.

Biorąc po uwagę najlepszą wiedzę oraz opierając się na założeniach planu finansowego sporządzonego przez Spółkę na potrzeby wewnętrzne, Emitent uważa, że będzie posiadał wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2026 i latach następnych.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

ENERGOINSTAL definiuje główne czynniki **zewnętrzne** istotne dla działalności grupy Emitenta:

- Dalszy rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na gospodarkę globalną i regionalną.
- Dalszy rozwój sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu.
- Kształtowanie się pandemii koronawirusa w krajach w których działa Grupa ENERGOINSTAL.
- Obszar finansowy i ryzyk finansowych, w tym: kształtowanie się kursów walutowych, wysokość stóp procentowych.

Powyższe kwestie szerzej opisane były w rozdziale *Czynniki ryzyka i zagrożenia*.

Również istotne znaczenie będą mieć:

- Dokończenie realizacji kontraktu na montaż kotłowni INEOS i dokonanie jego rozliczeń.
- Pozyskanie nowych kontraktów w grupie kapitałowej, zapewniających wykorzystanie zdolności produkcyjnych.
- Sytuacja na rynkach branżowych, na których działają spółki zależne, w Polsce i Europie, w tym dynamika zamówień inwestycyjnych (zwłaszcza w kontekście dużej dynamiki zmian w podejściu do surowców energetycznych – w tym związanej z europejskim uniezależnieniem od rynków wschodnich), a także oraz otoczenie konkurencyjne grupy.
- Dostępność wykwalifikowanej kadry oraz podwykonawców, a także presja kosztów osobowych, w warunkach konkurencyjnego otoczenia.
- Ceny surowców, w tym zwłaszcza surowców energetycznych.

Wśród istotnych czynników **wewnętrznych** wyróżnić należy:

- optymalizacja systemów zarządzania Grupą Kapitałową, ze szczególnym uwzględnieniem systemów kontroli wewnętrznej, w tym monitorowania realizacji celów i rentowności realizowanych kontraktów, a także kontroli kosztów oraz pogłębiania wewnętrznych procesów raportowania.
- kluczowe zasoby niematerialne Spółki i Grupy:

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej, co stanowi istotny zasób niematerialny w postaci synergii operacyjnych, dostępu do know-how oraz możliwości współpracy przy realizacji złożonych projektów. Relacje wewnątrz grupy umożliwiają efektywniejsze wykorzystanie zasobów, dywersyfikację działalności oraz zwiększenie konkurencyjności oferty rynkowej. Kluczowym zasobem niematerialnym są również posiadane przez Spółkę rozwiązania technologiczne, w tym patenty, dokumentacja techniczna oraz specjalistyczna wiedza inżynierska. Zasoby te umożliwiają realizację zaawansowanych projektów technologicznych oraz oferowanie unikalnych rozwiązań dostosowanych do potrzeb klientów.

Model biznesowy Spółki opiera się na realizacji projektów inżynierskich oraz dostarczaniu specjalistycznych usług dla sektora energetycznego i przemysłowego. Kluczowe zasoby niematerialne odgrywają fundamentalną rolę w jego funkcjonowaniu:

- rozpoznawalność marki zwiększają zdolność Spółki do pozyskiwania nowych kontraktów oraz utrzymywania relacji z klientami na rynku zarówno krajowym jak i europejskim,
- działalność w ramach Grupy Kapitałowej umożliwia realizację większych i bardziej złożonych projektów oraz optymalizację kosztów działalności,
- patenty oraz know-how technologiczne pozwalają na oferowanie innowacyjnych rozwiązań, co przekłada się na przewagę konkurencyjną i wyższą rentowność projektów,
- potencjał ludzki zarówno w postaci doświadczonych wieloletnich specjalistów branży, w której działa Emitent wraz z Grupą, jak i młody dynamiczny zespół inżynierów,
- liczne certyfikaty jakości i referencje od klientów branżowych.

Wskazane zasoby niematerialne stanowią istotne źródło tworzenia wartości dla Spółki jak i dla całej Grupy poprzez wspieranie jej pozycji rynkowej, zwiększanie efektywności operacyjnej oraz umożliwienie dalszego rozwoju działalności.

16. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W minionym roku nie odnotowano nabycia akcji własnych.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W 2025 roku nie dokonano istotnych zmian w zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową.

18. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub zwolnienie następuje powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Nie zawarto tego typu umów między Emitentem a osobami zarządzającymi.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym działalność Emitenta

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2025 roku przedstawione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 w nocy nr 42.

20. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Spółka nie ma tego typu zobowiązań.

21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Kwoty transakcji podane są w Sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2025 w nocy nr 35.

22. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nie są Spółce znane umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Nie występują w Spółce papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych w Spółce nie występują.

25. Toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniżej wskazano istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

1. Największe postępowanie odnośnie zobowiązań dotyczy sprawy z powództwa JSW KOKS S.A. o zapłatę kary umownej, toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach, Wydział XIII Gospodarczy pod sygn. akt XIII GC 571/15. W dniu 1 grudnia 2015 roku JSW KOKS S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach powództwo przeciwko ENERGOINSTAL S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 8.235.836,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 28 sierpnia 2015 roku za 76 dni zwłoki w realizacji umowy PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 8.235.837 zł. Podstawą powództwa JSW KOKS S.A. jest twierdzenie, że protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy został podpisany po terminie wskazanym w umowie jako termin, do którego przedmiot umowy powinien zostać wykonany, co uzasadnia zdaniem JSW KOKS S.A., powództwo o zapłatę kary umownej za zwłokę w jego wykonaniu. Pozew JSW KOKS S.A. został doręczony ENERGOINSTAL S.A. w dniu 20 stycznia 2016 roku. Emitent wdając się w ww. spór, odmówił uznania roszczeń JSW KOKS S.A. kwestionując je co do zasady, jak i wysokości i wniósł o oddalenie powództwa w całości, ewentualnie z ostrożności procesowej o miarkowanie kary umownej. Emitent stoi na stanowisku, że podpisanie protokołu odbioru końcowego po terminie ustalonym w ww. umowie było spowodowane okolicznościami niezawinionymi przez ENERGOINSTAL S.A., przy czym przedmiot umowy został oddany JSW KOKS S.A. do eksploatacji w terminie umownym. Zatem ENERGOINSTAL S.A. nie pozostawał w zwłoce z wykonaniem przedmiotu umowy, która jest warunkiem bezwzględny możliwości żądania zapłaty kary umownej. W dniu 23 lutego 2017 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył powództwo wzajemne przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę 9.521.369,36 zł, na którą składa się kwota 1.691.685,37 zł tytułem kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, kwota 5.118.331,20 zł tytułem wykonania instalacji odazotowania spalin, kwota 2.431.593,40 zł tytułem wykonania robót dodatkowych, kwota 9.099,98 zł tytułem kosztów poniesionych przez ENERGOINSTAL S.A. w

związku z nieprawidłowym działaniem JSW KOKS S.A., kwota 12.300,00 zł tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwota 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł. Pozew wzajemny został doręczony JSW KOKS S.A. na rozprawie w dniu 23 marca 2017 roku. Jednocześnie Sąd określił JSW KOKS S.A. termin 30 dni na wniesienie odpowiedzi na pozew wzajemny.

W związku z doręczeniem pozwu wzajemnego rozprawa uległa odroczeniu do dnia 13 czerwca 2017 roku. Pismem z dnia 21 kwietnia 2017 roku JSW KOKS S.A. złożył odpowiedź na pozew wzajemny żądając oddalenia powództwa wzajemnego. JSW KOKS S.A. uzasadnił swoje stanowisko wskazując, że brak jest podstaw do naliczenia przez ENERGOINSTAL S.A. kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, ponieważ JSW KOKS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za nieterminowe przystąpienie do odbiorów. W kwestii żądania wynagrodzenia za koszty związane z wykonaniem instalacji odazotowania (w tym również kwoty 12.300 zł tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwoty 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł) JSW KOKS S.A. podniósł, że wykonanie instalacji odazotowania spalin leżało w gestii ENERGOINSTAL S.A., więc wszystkie koszty z tym związane powinny obciążyć ENERGOINSTAL S.A. W zakresie roszczenia o wynagrodzenie za roboty dodatkowe JSW KOKS S.A. odmówił ich uznania ze względu na fakt, że ich wartość nie przekracza 2% wartości umowy, a ponadto zakwestionował część prac wskazując, że nie stanowiły robót dodatkowych, a prace objęte kontraktem.

Następnie ENERGOINSTAL S.A. złożył pismo procesowe z dnia 1 czerwca 2017 roku, w którym przedstawił dodatkowe argumenty przemawiające za uznaniem pozwu wzajemnego za zasadny, w odpowiedzi, na które JSW KOKS S.A. złożyło pismo procesowe z dnia 27 czerwca 2017 roku.

Podczas dotychczas prowadzonych posiedzeń Sądu Okręgowego trwają przesłuchania świadków zgłoszonych przez stronę powodową i pozwaną. Kolejny termin posiedzenia został wyznaczony na 23 kwietnia 2020 roku. Miały na nim być kontynuowane przesłuchania świadków. Rozprawa z powodu zaistniałej sytuacji związanej z pandemią nie odbyła się w wyznaczonym terminie. Po przesłuchaniu świadków konieczne będzie również wydanie opinii przez biegłych posiadających wiadomości specjalne.

Po wznowieniu pracy Sądu były kontynuowane przesłuchania świadków.

We wrześniu 2022 roku został powołany przez Sąd Okręgowy w Katowicach biegły, z udziałem którego w dniu 3 listopada 2022 roku na terenie Koksowni „Przyjaźń” zostały przeprowadzone oględziny instalacji z udziałem Stron postępowania.

5 stycznia 2023 roku do siedziby Emitenta wpłynęła opinia biegłego, Zarząd Emitenta w dniu 6 marca 2023 roku złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach zarzuty do niniejszej opinii oraz zażalenie na postanowienie Sądu w przedmiocie przyznania wynagrodzenia biegłemu sądowemu. W czerwcu 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił zażalenie na postanowienie Sądu w przedmiocie przyznania wynagrodzenia biegłemu sądowemu, natomiast we wrześniu 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach przesłał biegłemu sądowemu zarzuty do opinii, celem ustosunkowania się do nich pisemnie.

4 kwietnia 2024 wpłynęła do Sądu Okręgowego w Katowicach opinia uzupełniająca biegłego, a w dniu 24 kwietnia 2024 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał do Sądu stanowisko wobec opinii uzupełniającej biegłego wraz z wnioskiem o wyłączenie biegłego.

Na dzień 27 czerwca 2024 roku była planowana rozprawa sądowa lecz została odroczona ze względu na brak ustosunkowania się biegłego do wniosku ENERGOINSTAL S.A. o wykluczenie.

W dniu 26 sierpnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił wniosek ENERGOINSTAL S.A. o wykluczenie biegłego.

W dniu 3 października 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał kolejne Zarządzenie o uzupełnieniu opinii biegłego, a rzeczona opinia uzupełniająca została doręczona 4 marca 2025 roku z terminem wniesienia uwag do opinii wyznaczonym na dzień 3 maja 2025 roku. W terminie określonym przez Sąd, ENERGOINSTAL S.A. przesłał kolejne uwagi do opinii uzupełniającej biegłego.

W dniu 20 stycznia 2026 zostało zakończone przesłuchanie biegłego, a termin kolejnej rozprawy wyznaczono na 23 czerwca 2026 r. W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

2. Sprawa z powództwa KAEFER S.A. przeciwko ENERGOINSTAL S.A. prowadzona przed Sądem Okręgowym w Warszawie pod sygn. XX GC 1055/19, wps: 136.919,51 zł.

KAEFER S.A. pozwem z dnia 6 sierpnia 2019 roku wystąpiła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy o zapłatę kwoty 136.919,51 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od 10 lipca 2018 roku do dnia zapłaty, kwoty 2.442,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11 lipca 2018 roku do dnia zapłaty oraz zwrot kosztów postępowania. KAEFER S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 136.919,51 zł opiera na rzekomym obowiązku ENERGOINSTAL S.A. do zwrotu kaucji gwarancyjnej zatrzymanej przez ENERGOINSTAL S.A. jako zabezpieczenie okresu gwarancji i rękojmi udzielonego w związku z wykonaniem prac na budowie bloku energetycznego na zasadzie Budowy kompletnego obiektu pod klucz dla Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej, a roszczenie o zapłatę kwoty 2.442,50 zł opiera o art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 8 marca 2013 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych.

Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 30 sierpnia 2019 roku w sprawie o sygn. XXVI GNC 913/19 wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, którym w całości nakazał zapłacić ENERGOINSTAL S.A. na rzecz KAEFER S.A. dochodzone roszczenie.

ENERGOINSTAL S.A. pismem z dnia 23 września 2019 roku złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 30 sierpnia 2019 roku, zaskarżając go w całości.

W sprawie zostali przesłuchani zgłoszeni świadkowie.

Firma ENERGOINSTAL S.A. wystawiła na rzecz firmy KAEFER S.A. dwie noty obciążeniowe nr 24/19 na kwotę 155.870,70 zł oraz notę 25/19 a kwotę 155.870,70 zł.

Na mocy potrąceń wzajemnych należności i zobowiązań w dniu 24.12.2019 roku doszło do częściowej kompensaty.

Na dzień dzisiejszy to firma KAEFER S.A. pozostaje w zwłoce z zapłatą na rzecz ENERGOINSTAL S.A. z tytułu w/w not w wysokości 97.181,17 zł.

W lutym 2022 roku w ramach postępowania sygn. akt XX GC 1055/19 została wydana przez powołanego biegłego opinia, potwierdzająca nieprawidłowe wykonanie prac przez KAEFER S.A.

Na skutek wniesionych zarzutów do opinii Sąd Okręgowy w Warszawie wyznaczył nowego biegłego, który w czerwcu 2024 roku wydał opinię. Również i do tej opinii KAEFER S.A. złożył w październiku 2024 roku zarzuty, w związku z czym w grudniu 2024 roku została wydana opinia uzupełniająca biegłego. W lutym 2025 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe podtrzymujące ustalenia opinii uzupełniającej biegłego. W sierpniu 2025 r. na zlecenie Sądu Okręgowego, została wydana druga opinia uzupełniająca biegłego, do której Energoinstal SA złożył zarzuty o wnioski procesowe w październiku 2025 r. W dniu 9 lutego 2026 r Sąd przesłuchał biegłego i zobligował do złożenia opinii uzupełniającej.

Mając na uwadze zasadę ostrożności Spółka w poprzednich okresach sprawozdawczych dokonała odpisów aktualizujących wartość wykazywanych należności od kontrahenta. W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

3. Sprawa z powództwa B&B Sp. z o.o. przeciwko ENERGOINSTAL S.A. i PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. zawiśła przed Sądem Okręgowym w Katowicach pod sygn. XIV GC 444/20, wps: 566.460,00 zł.

Pozwem z dnia 15 marca 2020 roku B&B Sp. z o.o. złożonym do Sądu Okręgowego w Katowicach zażądała zasądzenia od pozwanych kwoty 566.459,29 zł tytułem wynagrodzenia za wykonane prace w oparciu o umowę nr LBZ/SEJ/22/2015 z 11 maja 2015 r. na wykonanie robót budowlanych na zadaniu Budowa kogeneracyjnego bloku fluidowego CFB o mocy brutto 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ SA w Jastrzębiu Zdroju, której inwestorem był PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.

W dniu 9 maja 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał w niniejszej sprawie wyrok, oddalając powództwo B&B Sp. z o.o. w całości jako bezzasadne; jednocześnie Sąd zasądził na rzecz pozwanego ENERGOINSTAL S.A. kwotę 10.817,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty.

W dniu 9 stycznia 2025 roku – B&B Sp. z o.o. złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Katowicach sygn. V Aga 399/24, a w dniu 30 stycznia 2025 roku – odpowiedź na apelację przesłał do Sądu Apelacyjnego w Katowicach ENERGOINSTAL S.A.

W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

4. Sprawa z powództwa B&B Sp. z o.o. przeciwko ENERGOINSTAL S.A. i PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach pod sygn. XIV GC 535/20, wps: 303.169,00 zł
Pozwem z dnia 25 marca 2020 roku B&B Sp. z o.o. złożonym do Sądu Okręgowego w Katowicach zażądała zasądzenia od pozwanych kwoty 303.169 zł tytułem zwrotu kaucji gwarancyjnych ustanowionych w ramach umowy nr LBZ/SEJ/22/2015 z 11 maja 2015 roku na wykonanie robót budowlanych na zadaniu Budowa kogeneracyjnego bloku fluidowego CFB o mocy brutto 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ SA w Jastrzębiu Zdroju, której inwestorem był PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.

W dniu 24 lipca 2023 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok zasądający zapłatę na rzecz powoda kwoty 303.169,00 zł wraz z odsetkami od dnia 27 listopada 2020 roku. W dniu 08 sierpnia 2023 roku cała wartość roszczenia w kwocie 403.553,00 zł została wpłacona przez ENERGOINSTAL S.A. na rachunek depozytowy. W sprawozdaniu finansowym za 2023 rok utworzona została rezerwa na wartość powyższego roszczenia.

W dniu 16 listopada 2023 roku została złożona przez ENERGOINSTAL S.A. apelacja od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 24 lipca 2023 roku.

Dnia 12 czerwca 2024 roku ENERGOINSTAL S.A. został poinformowany, że B&B Sp. z o.o. złożyła do Sądu odpowiedź na apelację.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest jakichkolwiek informacji o dalszym biegu sprawy. Sprawa ta nie ma wpływu na wynik bieżący Spółki. W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

5. Sprawa sygn. akt IX GC 798/20 zawisła przed Sądem Okręgowym w Gdańsku z powództwa złożonego 22 czerwca 2020 roku przez JSW KOKS S.A. przeciwko ERGO HESTIA S.A. wps: 738.175,08 zł. ENERGOINSTAL S.A. został poinformowany o tym postępowaniu pismem z 12 lutego 2021 roku przez Sąd Okręgowy w Gdańsku. W dniu 17 marca 2021 roku ENERGOINSTAL S.A. zgłosił wniosek o przystąpienie do sprawy jako Interwenient Uboczny. JSW KOKS S.A. zażądała zasądzenia od ERGO HESTIA S.A. kwoty 738.175,08 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od 2 października 2018 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu tytułem wypłaty kwoty z zabezpieczenia należytego wykonania nr PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej w postaci gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na zlecenie ENERGOINSTAL S.A. przez ERGO HESTIA S.A. nr 280000038814.

W dniu 31 marca 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok, w którym zasądził od Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO HESTIA Spółki Akcyjnej w Sopocie na rzecz powoda JSW KOKS S.A. kwotę 738.175,08 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 2 października 2018 roku do dnia zapłaty kwotę 36.909,00 zł tytułem zwrotu kosztów sądowych oraz 10.817,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

ENERGOINSTAL S.A. jako interwenient uboczny w dniu 26 czerwca 2022 roku złożył od powyższego wyroku apelację, która została zarejestrowana przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku pod sygn. I AGa 136/22. Rozprawa apelacyjna odbyła się 9 maja 2023 roku. Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO HESTIA S.A. w Sopocie zostało zobowiązane do zapłaty na rzecz powoda JSW KOKS S.A. kwoty 738.175,308 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 2 października 2018 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu i zastępstwa procesowego.

W dniu 19 czerwca 2023 roku pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. w Sopocie została zawarta ugoda, na mocy której ENERGOINSTAL S.A. zobowiązał się spłacić należność określoną powyżej w 19-tu miesięcznych ratach w terminie do dnia 29 grudnia 2024 roku. Mając na uwadze zawartą ugodę Zarząd Spółki rozpoznał jej efekt w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok poprzez obciążenie wyniku finansowego Spółki. Należność została spłacona 27 grudnia 2024 roku.

6. Sprawa z powództwa ENERGOINSTAL S.A. przeciwko JSW KOKS S.A. prowadzona przed Sądem Okręgowym w Gliwicach pod sygn. X GC 460/19, a następnie przez Sądem Apelacyjnym w Katowicach pod sygn. V AGa 426/20, wps: 1.290.325,32 zł.

W dniu 22 października 2019 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył pozew do Sądu Okręgowego w Gliwicach przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę kwoty 209.260,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 4 marca 2014 roku tytułem zapłaty kwoty wynagrodzenia za wykonanie prac w ramach umowy nr PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej (kwota ta nie została zapłacona na rzecz ENERGOINSTAL S.A. ponieważ JSW KOKS S.A. dokonała jej potrącenia z wzajemnymi wierzytelnościami JSW KOKS S.A. w stosunku do ENERGOINSTAL S.A. z tytułu bezpośredniej zapłaty, na zasadzie odpowiedzialności solidarnej wynikającej z art. 647¹ § 5 k.c., z wynagrodzenia dalszym podwykonawcom robót budowlanych, którzy nie otrzymali wynagrodzenia ze względu na upadłość likwidacyjną ich bezpośredniego kontrahenta, a jednocześnie podwykonawcy ENERGOINSTAL S.A., tj. PBO SKOBUD Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej).

Pismem z dnia 14 stycznia 2020 roku ENERGOINSTAL S.A. rozszerzyła ww. powództwo o kwotę 1.081.064,80 zł.

W dniu 6 listopada 2020 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok sygn. akt X GC 460/19, w którym w całości uwzględnił roszczenie ENERGOINSTAL S.A.

W dniu 14 czerwca 2022 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach w sprawie o sygn. V AGa 428/20 (na skutek wniesionego zażalenia przez JSW KOKS S.A.), zmienił zaskarżony wyrok i oddalił powództwo zasądając od ENERGOINSTAL S.A. na rzecz Pozwanego kwotę 10.817,00 zł tytułem kosztów procesu za pierwszą instancję i kwotę 72.617,00 zł tytułem kosztów postępowania apelacyjnego.

ENERGOINSTAL S.A. w dniu 27 września 2022 roku wystąpił w niniejszej sprawie ze skargą kasacyjną, zaskarżając w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 14 czerwca 2022 roku, wydany w sprawie o sygn. V AGa 428/20.

Skarga została zarejestrowana pod sygn. ICSK 6553/22. Sąd Najwyższy w dniu 7 marca 2024 roku zdecydował o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania – jest prowadzona pod sygn. II CSKP 301/24.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest jakichkolwiek informacji o dalszym biegu sprawy.

Sprawa ta nie ma wpływu na wynik bieżący Spółki. W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynął negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

7. W dniu 19 sierpnia 2022 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew o zapłatę przeciwko PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu Zdroju, wartość przedmiotu sporu łącznie 17.187.219,18 zł. Rzeczne koszty wyniknęły w trakcie realizacji kontraktu na budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka, której właścicielem jest PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa SA – i stanowiły kwoty:

- a). 1.584.674,63 zł z tytułu bezzasadnie potrąconej kary umownej w grudniu 2014 roku (roszczenie nieprzedawnione);
- b). 695.000,00 zł z tytułu naprawy syfonu;
- c). 2.300.000,00 zł naprawa ECO i Luvo;
- d). 12.255.401,01 zł koszty wydłużonego pobytu;
- e). 352.143,54 zł naprawy na postoju w 2021 roku spowodowane błędami eksploatacyjnymi i złą jakością paliw.

Koszty opisane w pkt. b) do e) wynikały z usuwania przez ENERGOINSTAL S.A. wad i usterek oraz usuwania awarii zawinionych przez Zamawiającego, a spowodowanych stosowaniem przez Zamawiającego złej jakości paliw oraz błędami eksploatacyjnymi obsługi. Kwota z pkt. a) obejmuje roszczenie z tytułu bezzasadnego obciążenia ENERGOINSTAL S.A. karą umowną za opóźnienie w uruchomieniu kotła parowego OP-140, które to opóźnienie nie miało żadnego związku z działaniami ENERGOINSTAL S.A. Rzeczona kara umowna została bezzasadnie potrącona przez PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. z należności przysługującej ENERGOINSTAL S.A. z faktury bieżącej za grudzień 2014 roku. Roszczenie to nie jest przedawnione, w 2018 roku odbyło się posiedzenie w przedmiocie zawezwania PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. do próby ugodowej, a ponadto roszczenie to było przedmiotem mediacji prowadzonych pomiędzy Stronami, a zakończonych w marcu 2022 roku.

W dniu 23 marca 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. została doręczona odpowiedź PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. na pozew. W dniu 4 maja 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał do Sądu Okręgowego w Gliwicach replikę do odpowiedzi na pozew.

W dniu 23 maja 2023 roku PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. przesłała do Sądu duplikę, a z kolei w dniu 14 czerwca 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał odpowiedź na duplikę. W dniu 16 sierpnia 2023 roku Sąd wydał

postanowienie o zwieszeniu postępowania do czasu zakończenia postępowania sygn. akt X GC 362/22 prowadzonego również przez Sąd Okręgowy w Gliwicach (vide pkt 9 noty).

ENERGOINSTAL S.A. w październiku 2023 roku złożył zażalenia na postanowienie o zawieszeniu postępowania. Jednocześnie 6 października 2023 roku zostało wydane Zarządzenie do sprawy sygn. akt X GC 362/22 o połączeniu spraw sygn. akt X GC 296/22 i dalszego wspólnego prowadzenia pod sygn. akt X GC 296/22.

We wrześniu i październiku 2024 roku na Zarządzenie Sądu Okręgowego w Gliwicach zostały przez strony złożone stosowne pisma procesowe, trwają również przesłuchania świadków.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest dalszych rozstrzygnięć w tej sprawie.

W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

8. W dniu 12 września 2022 roku ENERGOINSTAL S.A. przesłał do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 97.181,17 zł (wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 24 grudnia 2019 roku do dnia zapłaty) przeciwko KAEFER S.A. Sprawa jest prowadzona pod sygn. akt XIII GC 503/22. Dnia 24 lipca 2023 roku postanowienie zostało zawieszone do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy o sygn. akt XX GC 1055/19 w Sądzie Okręgowym w Warszawie (vide pkt 2). W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

9. W dniu 18 października 2022 roku ENERGOINSTAL S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę od PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu Zdroju, sygn. akt X GC 362/22, wartość przedmiotu sporu 33.700.760,96 zł. Pozwem (o którym informowano w Raporcie Bieżącym nr 10/22 z dnia 20 października 2022 roku), zostały objęte kary umowne wyliczone za rzekome nieosiągnięcie gwarantowanego poziomu dyspozycyjności w I oraz w II roku eksploatacji Bloku CFB w EC Zofiówka. Powyższe dotyczy kontraktu nr 145/2013 z dnia 14.10.2013 roku zawartego przez ENERGOINSTAL S.A. a spółką energetyczną JASTRZĘBIE S.A. (obecnie PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.) na Budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A. W ocenie ENERGOINSTAL S.A. pozew o zapłatę kar umownych jest bezpodstawny, a stosowane stanowisko w tym zakresie zostanie przedstawione w odpowiedzi na pozew z dnia 19 grudnia 2022 roku.

W dniu 6 października 2023 roku zostało wydane Zarządzenie o połączeniu sprawy sygn. X GC 362/22 do sprawy sygn. X GC 296/22 i obie sprawy są prowadzone łącznie.

Dalszy bieg postępowania (połączonego) został opisany w pkt 7 powyżej.

W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

10. W dniu 29 maja 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. otrzymał z Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę od JSW KOKS S.A. w Zabrze na kwotę 2.146.495,00 zł z tytułu rzekomego niedotrzymania dyspozycyjności w pierwszym roku eksploatacji bloku energetycznego o mocy 70 MWe w Koksowni Przyjaźń, sygn. akt X GC 151/23. W dniu 26 czerwca 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył odpowiedź na pozew wraz z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego.

W sierpniu 2023 roku JSW KOKS S.A. w Zabrze złożyła replikę do odpowiedzi na pozew, a we wrześniu 2023 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył odpowiedź na rzeczoną replikę.

Do dnia 30 stycznia 2024 roku strony na zarządzenie Sądu Okręgowego w Gliwicach składały pisemne stanowiska dotyczące przedstawianych propozycji ośrodków naukowych, które mogłyby zająć się sporządzeniem opinii w niniejszej sprawie.

W dniu 30 września 2024 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach wydał postanowienie o powołaniu biegłego w niniejszej sprawie.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest dalszych rozstrzygnięć w tej sprawie.

W ocenie Zarządu rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w związku z czym Zarząd Spółki nie widzi konieczności tworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2025 roku z tytułu powyższej sprawy.

11. W dniu 17 grudnia 2024 roku ENERGOINSTAL S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Legnicy pozew o zapłatę kwoty 1.450.000,00 zł stanowiącą równowartość środków wypłaconych z gwarancji bankowych w kwietniu 2021 roku na rzecz KGHM PM S.A. Zdaniem ENERGOINSTAL S.A. pozwany, tj. KGHM PM S.A., w związku z realizacją przez ENERGOINSTAL S.A. dwóch kontraktów na budowę bloków energetycznych w Polkowicach i Głogowie, nie posiadał skonkretyzowanego, wymagalnego i objętego zabezpieczeniem roszczenia, które mogło stanowić podstawę skorzystania z zabezpieczenia w postaci rzeczonych gwarancji bankowych.

Sprawa jest prowadzona w Sądzie Okręgowym w Legnicy pod sygn. akt VI GC 364/24. Zarządzeniem z dnia 8 lutego 2025 roku Sąd Okręgowy w Legnicy wydłużył pozwanemu, tj. KGHM PM S.A., termin złożenia odpowiedzi na pozew o 1 miesiąc. W dniu 12 marca 2025 roku KGHM PM SA złożył odpowiedź na pozew, a w dniu 21 maja 2025 roku ENERONISTAL S.A. złożył w Sądzie replikę do odpowiedzi na pozew.

W dniu 23 lipca 2025 roku odbyło się posiedzenie przygotowawcze.

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania brak jest dalszych rozstrzygnięć w tej sprawie.

W ocenie Zarządu Spółki rezultat tego postępowania nie wpłynie negatywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

12. W sierpniu 2025 r. ENERGOINSTAL S.A. otrzymał z KNF postanowienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary na ENERGOINSTAL S.A. kary pieniężnej na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej w związku z podejrzeniem niewykonania obowiązku wynikającego z art. 17 ust. 1 MAR w zw. z art. 7 MAR poprzez nieprzekazania do wiadomości publicznej informacji poufnych o 1. Prowadzeniu z LAST ENERGY POLSKA Sp. z o.o. negocjacji w sprawie wykonania modułu prototypowego MMR, 2. Rozszerzenia przedmiotu działalności Grupy ENERGOINSTAL S.A. o segment energetyki jądrowej. Korespondencja w tej sprawie jest prowadzona z KNF od 2023 roku, ENERGOINSTAL S.A. przesłał pełną dokumentację oraz stosowne wyjaśnienia do KNF, z których wynika m.in., iż ENERGOINSTAL S.A. nie podziela stanowiska KNF co do niewykonania obowiązku informacyjnego, co potwierdzają przesłane dowody, w tym korespondencja.

26. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 16.02.2026 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Spółką a ENITEC Spółka z o.o. (pożyczkobiorca) na wartość 960.000,00 zł z terminem spłaty do 03.03.2026 roku. Pożyczka została spłacona w całości do dnia 18.02.2026 roku.

Dnia 13.02.2026 r. oddział spółki ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld z siedzibą w Schoenefeld został wykreślony w KRS.

Dnia 23.03.2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych mających na celu wsparcie działalności Grupy Kapitałowej, co powinno przełożyć się na maksymalizację wartości dla jej akcjonariuszy.

1. Zakres przeglądu:

W ramach przeglądu Zarząd będzie analizował różne scenariusze, w tym w szczególności:

- pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego,
- nawiązanie partnerstwa strategicznego,
- zmianę struktury finansowania lub modelu biznesowego,
- dokonanie potencjalnej transakcji o innej strukturze,
- restrukturyzację kosztów;
- inne zmiany organizacyjne.

2. Cel procesu:

Decyzja o rozpoczęciu przeglądu wynika z chęci rozwoju w nowych obszarach rynku oraz optymalizacji wykorzystania posiadanych zasobów i optymalizacji kosztów.

3. Doradcy:

Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu wyboru wyspecjalizowanych doradców finansowych i prawnych, którzy będą wspierać Spółkę w procesie przeglądu.

4. Dodatkowe informacje:

Spółka zaznacza, że proces przeglądu jest na bardzo wczesnym etapie i do dnia dzisiejszego nie podjęto żadnych konkretnych ani sformalizowanych działań dotyczących danej opcji ani tym bardziej nie podjęto w tym zakresie wiążących, ostatecznych decyzji. Spółka nie może zagwarantować, że proces zakończy się realizacją jakiegokolwiek transakcji lub inną zmianą sytuacji Grupy Kapitałowej.

W dniu 26.03.2026 r. Aktem notarialnym podjęto uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego ENITEC Sp. z o.o. z kwoty 9.100.000,00 zł do 9.118.200,00 zł. Podwyższenie Kapitału zakładowego zostanie pokryte w całości wkładem niepieniężnym o wartości 5.461.676,15 zł w postaci wierzytelności pieniężnej przysługującej ENERGOINSTAL S.A.. Nadwyżka wartości aportu (agio) przelana zostanie na kapitał zapasowy.

27. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z firmą audytorską

a) Nazwa firmy audytorskiej: 4AUDYT Sp. z o.o., 60-779 Poznań, ul. Skryta 7/1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000304558, NIP: 7811817052

- Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2024 oraz 2025 rok: 28.06.2024 r.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie roczne 2025 i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego okresu 01.01.2025–31.12.2025 wynosi: 63.000 zł (w 2024: 63.000 zł)
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie roczne 2025 i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego okresu 01.01.2025–31.12.2025 wynosi: 77.000 zł (w 2024: 77.000 zł)
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2025 roku: 0 zł.

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek	Prezes Zarządu	
		Podpis

Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	
		Podpis

Katowice, 27 marca 2026 roku



Sprawozdanie
niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego jednostkowego
sprawozdania finansowego

ENERGOINSTAL S.A.

za rok obrotowy, który zakończył
się 31 grudnia 2025 r.

Wrocław, dnia 27 marca 2026 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław

biuro@4audyt.pl
4audyt.pl

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **ENERGOINSTAL S.A.** („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Katowicach, przy alei Roździeńskiego 188d (KRS 0000048929), za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2025 r., na które składa się:

- a. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **33 721 tys. zł**,
 - b. jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zysk netto w wysokości **673 tys. zł** oraz całkowity dochód ogółem w wysokości **668 tys. zł**,
 - c. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **668 tys. zł**,
 - d. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 071 tys. zł**,
 - e. inne informacje objaśniające,
- („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostką przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r., poz. 120, z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 27 marca 2026 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2025 r., poz. 1891, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. Urz. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na punkt „Założenie kontynuacji działalności” w części I. Informacje ogólne jednostkowego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Jednostki wskazał, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Jednocześnie Zarząd Spółki przedstawił ryzyko mogące wpłynąć na kontynuację działalności związane z toczącymi się sporami sądowymi oraz pozasądowymi przeciwko Jednostce. Zarząd Spółki uznaje, iż końcowy rezultat sporów będzie korzystny dla Spółki, a utworzone w związku z tymi sprawami rezerwy są odpowiednie. W nocie objaśniającej nr 40 innych informacji objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawiony został opis spraw spornych, których stroną jest Spółka. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA - REZERWY Z TYTUŁU POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ORAZ TOCZĄCYCH SIĘ SPORÓW

Sprawozdanie finansowe Jednostki za 2025 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym ze wskazaniem ryzyka na jakie narażona jest Jednostka w związku z faktem, iż Spółka występuje jako strona wielu istotnych roszczeń i spraw sądowych.

Osądy Zarządu Jednostki dotyczące ujęcia i wyceny rezerw z tytułu postępowań sądowych oraz toczących się sporów są z natury obarczone ryzykiem i mogą zmieniać się w czasie, ponieważ wyniki trwających spraw sądowych są zależne od przyszłych rozstrzygnięć.

Sprawa została określona jako kluczowa dla badania sprawozdania finansowego Spółki z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Jednostki co do konieczności utworzenia odpowiednich rezerw oraz oszacowania ich wysokości.

Informacje związane z kwestią roszczeń oraz spraw sądowych, których stroną jest Spółka, mogących wpływać na zdolność Jednostki do kontynuacji działalności, ujawnione zostały w nocie nr 40 innych informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

Nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- zapoznanie się z listą spraw spornych, których stroną jest Jednostka,
- zwrócenie się z zapytaniami do zewnętrznych kancelarii prawnych obsługujących Spółkę w zakresie prowadzonych przez te podmioty spraw sądowych i spornych oraz analizę przedstawionych wyjaśnień,
- omówienie z kierownictwem Spółki istotnych spraw spornych, których stroną jest Jednostka celem zrozumienia zastosowanego osądu na bazie dostępnych informacji, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych,
- uzyskanie oświadczenia Zarządu Jednostki o kompletności przekazanych informacji w zakresie roszczeń wobec Spółki oraz aktualnych sprawach spornych,
- ocenę adekwatności i kompletności rezerw na sprawy sporne, które zostały utworzone przez Zarząd Jednostki,
- ocenę poprawności oraz kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie istotnych postępowań sądowych oraz pozasądowych.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d. wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia

sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 72 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2025 r., poz. 755, z późn. zm.),
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 72 ust. 7 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 72 ust. 7 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz, że nie świadczyliśmy na rzecz Spółki usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie obejmowały przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach sporządzonego za 2024 rok w zakresie zamieszczenia w nim wymaganych przepisami prawa informacji.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 kwietnia 2024 r. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki badamy po raz piąty.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Krzysztof Pierścionek działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skryta 7/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Krzysztof Pierścionek
Kluczowy biegły rewident
numer w rejestrze biegłych rewidentów 11150

Wrocław, dnia 27 marca 2026 r.