



ENERGOINSTAL
constructing tomorrow

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL za rok 2025 r.

ENERGOINSTAL S.A. | al. Roździeńskiego 188d | 40-203 Katowice | t. + +48 32 735 72 00 | f. +48 32 735 72 57 |
energoinstal@energoinstal.pl | www.energoinstal.pl | Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS
| KRS 0000048929 | REGON 271076705 | NIP 634-012-88-77 | Kapitał zakładowy 1 800 000 zł opłacony w całości.



Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ENERGOINSTAL	6
1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
II.	INFORMACJE OGÓLNE	10
III.	INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI	13
1.	Zasady konsolidacji	13
2.	Oświadczenie o zgodności z MSR/MSSF	14
3.	Założenie kontynuacji działalności	14
4.	Opublikowane standardy i zmiany, które nie weszły jeszcze w życie	15
5.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	17
6.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
7.	Nieruchomości inwestycyjne	19
8.	Wartości niematerialne	19
9.	Wartości firmy i ujemna wartość firmy	19
10.	Aktywa finansowe długoterminowe	19
11.	Zapasy	19
12.	Należności i rozliczenia międzyokresowe	20
13.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	20
14.	Instrumenty finansowe	20
15.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
16.	Kapitał własny	21
17.	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	21
18.	Zobowiązania finansowe – kredyty i pożyczki	21
19.	Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21
20.	Rezerwy	22
21.	Leasing	22
22.	Utrata wartości	23
23.	Pochodne instrumenty finansowe	24
24.	Przychody	24
25.	Koszty finansowania zewnętrznego	24
26.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	24
27.	Umowy o budowę	25



28.	Dotacje	25
29.	Opodatkowanie	25
30.	Przeliczanie danych finansowych na EURO	26
31.	Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedni z danymi sprawozdania za okres bieżący	26
32.	Korekty sprawozdań wynikające z zastrzeżeń w opinii biegłych	26
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	27
	Nota 1. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)	27
	Nota 1a. Zmiany środków trwałych używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	28
	Nota 1.1. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	29
	Nota 1.2. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne	29
	Nota 1.3. Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	30
	Nota 1.4. Rzeczowe aktywa trwałe	30
	Nota 1.5. Przeszacowanie środków trwałych	30
	Nota 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu	31
	Nota 3. Wartość firmy	31
	Nota 4. Zmiany wartości niematerialnych (z wyłączeniem wartości firmy)	32
	Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe	32
	Nota 5.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych)	33
	Nota 5.2. Udziały i inne aktywa finansowe (struktura walutowa)	33
	Nota 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	33
	Nota 7. Zapasy	34
	Nota 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
	Nota 9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
	Nota 9.1. Należności brutto (struktura walutowa)	36
	Nota 9.2. Należności z tytułu dostaw i usług brutto – o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty	36
	Nota 9.3. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	36
	Nota 9.4. Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, na dzień 31 grudnia 2025 roku	37
	Nota 10. Należności z tytułu podatku dochodowego	37
	Nota 11. Krótkoterminowe aktywa finansowe	37
	Nota 11.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)	37
	Nota 11.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	37
	Nota 12. Środki pieniężne i ekwiwalenty	38
	Nota 13. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	38
	Nota 14. Kapitał własny	39
	Nota 14.1. Zmiany liczb akcji	40
	Nota 14.2. Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2025 roku, co najmniej 5% liczby głosów	40



Nota 15. Pozostałe kapitały	40
Nota 16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
Nota 17. Rezerwy	41
Nota 17.1. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	41
Nota 17.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	42
Nota 17.3. Pozostałe rezerwy	42
Nota 18. Kredyty i pożyczki długoterminowe	43
Nota 19. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	43
Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto	45
Nota 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
Nota 21.1. Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	47
Nota 22. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	47
Nota 23. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	48
Nota 24. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa	48
Nota 24.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna	48
Nota 25. Segmenty działalności	49
Nota 26. Umowy o budowę	51
Nota 27. Koszty rodzajowe	52
Nota 27.1. Koszty świadczeń pracowniczych	52
Nota 28. Pozostałe przychody	53
Nota 29. Pozostałe koszty	53
Nota 30. Przychody finansowe	54
Nota 31. Koszty finansowe	54
Nota 32. Dotacje państwowe	54
Nota 33. Podatek dochodowy	55
Nota 33.1. Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	55
Nota 33.2. Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym jako zyski i straty	55
Nota 33.3. Odroczonego podatku dochodowego	56
Nota 34. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach, które wywierają istotny wpływ na bieżący okres roczny	57
Nota 35. Zysk na 1 akcję oraz zysk rozwodniony na 1 akcję	58
Nota 36. Dywidendy	59
Nota 37. Niepewność kontynuacji działalności	59
Nota 38. Połączenie jednostek gospodarczych	59
Nota 39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
Nota 39.1. Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi	59
Nota 39.2. Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi	60
Nota 39.3. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej	61
Nota 40. Polityka zarządzania ryzykiem	61
Nota 41. Instrumenty finansowe	62
Nota 41.1. Analiza wrażliwości Grupy na ryzyka rynkowe	63



Nota 41.2. Polityka zarządzania kapitałem własnym	65
Nota 42. Zobowiązania warunkowe	66
Nota 43. Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.....	66
Nota 44. Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Wyższej Kadry Kierowniczej.....	67
Nota 45. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., z podziałem na grupy zawodowe	67
Nota 46. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
Nota 47. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.....	69
Nota 48. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	69
Nota 49. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	74
Nota 50. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Grupy Kapitałowej osiągnęła lub przekroczyła 100%.....	74
Nota 51. Zestawienie oraz wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi	75
Nota 52. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego 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	75
Nota 53. Informacje dotyczące rodzaju oraz kwot pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	75
Nota 54. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z firmą audytorską	75
Nota 55. Dokonanie korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej	75



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ENERGOINSTAL

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tysiącach złotych z wyjątkiem zysku na jedną akcję	Nota	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24, 25	45 508	62 400
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów		42 533	58 137
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		2 975	4 263
D. Koszty sprzedaży		328	818
E. Koszty ogólnego zarządu		7 003	9 312
F. Pozostałe przychody	28	14 095	3 383
G. Pozostałe koszty	29	6 312	2 897
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		3 427	-5 381
I. Przychody finansowe	30	264	59
J. Koszty finansowe	31	2 037	3 667
K. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)		1 654	-8 989
L. Podatek dochodowy	33	1 046	-1 738
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)		608	-7 251
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		0	0
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (O+P), w tym przypadający		608	-7 251
akcjonariuszom podmiotu dominującego		608	-7 251
akcjonariuszom niekontrolującym		0	0

	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,03	-0,40
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	0,03	-0,40
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,03	-0,40
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	0,03	-0,40
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	0	0

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych z wyjątkiem zysku na jedną akcję	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy	608	-7 251
P. Pozostałe dochody całkowite	1 287	2 058
1. Składniki, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-47	75
2. Składniki, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	1 334	1 983
- Zyski / Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych	-27	35
- Zyski z wyceny gruntów i budynków	1 361	1 948
R. Całkowite dochody ogółem, w tym przypadający	1 895	-5 193
akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 895	-5 193
akcjonariuszom niekontrolującym	0	0



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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		69 042	95 438
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1, 2	65 129	85 538
2. Pozostałe wartości niematerialne	4	0	0
3. Wartość firmy	3	0	0
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 223	4 145
5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	2 690	5 755
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		18 664	19 543
1. Zapasy	7	1 338	588
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	7 373	6 134
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	10	0	49
4. Aktywa z tytułu umów	26	4 551	3 547
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	5 402	9 225
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		18 664	19 543
Aktywa razem		87 706	114 981

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał własny	14	43 805	41 910
I. Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej		43 805	41 910
1. Kapitał podstawowy		1 800	1 800
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		70 196	70 196
3. Pozostałe kapitały	15	36 534	51 797
4. Zyski zatrzymane		-64 725	-81 883
II. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące		0	0
B. Zobowiązania długoterminowe		28 703	17 666
1. Rezerwy	17	375	794
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	7 645	11 020
3. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	18, 20	17 210	2 304
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	3 473	3 548
C. Zobowiązania krótkoterminowe		15 198	55 405
1. Rezerwy	17	1 538	3 439
2. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19, 20	2 134	23 707
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	11 526	27 444
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	0	807
5. Zobowiązania z tytułu umów	23	0	8
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		15 198	55 405
Zobowiązania razem		43 901	73 071
Pasywa razem		87 706	114 981



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

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego							
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
w tysiącach złotych							
na dzień 01.01.2025	1 800	70 196	51 797	-81 883	41 910	0	41 910
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	608	608	0	608
Pozostałe dochody całkowite	0	0	670	617	1 287	0	1 287
Dochody całkowite razem	0	0	670	1 225	1 895	0	1 895
Utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	-15 933	15 933	0	0	0
Suma zmian kapitału w okresie	0	0	-15 263	17 158	1 895	0	1 895
na dzień 31.12.2025	1 800	70 196	36 534	-64 725	43 805	0	43 805

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego							
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
w tysiącach złotych							
na dzień 01.01.2024	1 800	70 196	49 739	-74 632	47 103	0	47 103
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	-7 251	-7 251	0	-7 251
Pozostałe dochody całkowite	0	0	2 058	0	2 058	0	2 058
Dochody całkowite razem	0	0	2 058	-7 251	-5 193	0	-5 193
Utrata kontroli nad jednostką zależną	0	0	0	0	0	0	0
Suma zmian kapitału w okresie	0	0	2 058	-7 251	-5 193	0	-5 193
na dzień 31.12.2024	1 800	70 196	51 797	-81 883	41 910	0	41 910



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

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
Zysk/ strata brutto	1 654	-8 989
Korekty o pozycje:	-4 570	28 717
Amortyzacja	2 707	3 666
Odpis wartości firmy	0	0
Zyski/ straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-4	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-11 665	133
Odsetki	1 665	2 628
Zmiana stanu rezerw	-118	-304
Zmiana stanu zapasów	-1 221	-50
Zmiana stanu należności	-1 741	16 820
Zmiana stanu zobowiązań	6 854	-10 810
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 003	16 616
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-8	-92
Inne korekty	-36	110
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 916	19 728
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	23	-172
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-2 893	19 556
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej:		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	36	95
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży innych aktywów trwałych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	100	0
Wpływy z tytułu odsetek	5	0
Spłaty udzielonych zaliczek i pożyczek	362	0
Wydatki na zakup środków trwałych	-364	-1 308
Wydatki na zakup wartości niematerialnych	0	0
Zakup innych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	0	0
Udzielone pożyczki	-362	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-223	-1 213
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	582	5 000
Wpływy z tytułu emisji kapitału	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	-299	-14 435
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-431	-657
Wypłacone dywidendy	0	0
Zapłacone odsetki	-559	-3 233
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-707	-13 325
Przepływy środków pieniężnych przed różnicami kursowymi	-3 823	5 018
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-3 823	5 018
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	9 225	4 207
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	5 402	9 225



II. INFORMACJE OGÓLNE

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

Nazwa: Grupa ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna
Adres siedziby: Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice, Polska
Adres zarejestrowanego biura: Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice, Polska
Państwo Rejestracji: Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-012-88-77
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 271076705
Zmiany w nazwie jednostki lub innych danych identyfikujących w okresie sprawozdawczym: brak

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. jest spółka akcyjna ENERGOINSTAL S.A. z siedzibą w Katowicach, przy Al. Roździeńskiego 188 d. Podmiotem dominującym najwyższego szczebla grupy jest W.A.M. Sp. z o.o.

Podmiot dominujący jest zarejestrowany 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 r. (Sygn. sprawy: KA.VIII NS -REJ.KRS/8693/1/269).

ENERGOINSTAL S.A. został utworzony w roku 1949. W dniu 16 lipca 1991 r. przekształcony z przedsiębiorstwa państwowego – Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL” w Katowicach w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa – INSTAL Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez notariusza Pawła Błaszczaka prowadzącego Indywidualną Kancelarię Notarialną nr 18 w Warszawie przy ul. Długiej 29, Rep. Nr 5975/01).

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 r. (Sygn. akt: RHB X Rej.H-2533/91).

Zarówno Jednostka dominująca, jak i spółki zależne zostały utworzone i działają na podstawie przepisów prawa polskiego, a ich czas działania jest nieoznaczony.

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez ENERGOINSTAL S.A. jest jego siedziba, Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice, Polska.

Spółka dominująca posiada oddziały samobilansujące się i podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych w Niemczech i Holandii. Oddział Holenderski swoją działalność zakończył w dniu 31.12.2020 r., natomiast w roku 2024 ponoszone były jedynie koszty związane z prowadzeniem biura oraz zamknięciem oddziału

Oddziały:

- 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 31.12.2020 r., za okres 12 miesięcy 2025 ponoszone były koszty związane z prowadzeniem biura w Holandii]

- ENITEC Spółka z o.o.

Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel.

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

Przedmiot działalności jednostki dominującej:

Podstawowy zakres działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności to:

- 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.

Szczegółowy przedmiot działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. to:



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

- 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-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), udzielania 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

Skład osobowy Zarządu Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL:

Michał Więcek – Prezes Zarządu
Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

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

Śpośród Członków Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w skład Komitetu Audytu na 31.12.2025 r. weszli:

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

Skład Zarządu był tożsamy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

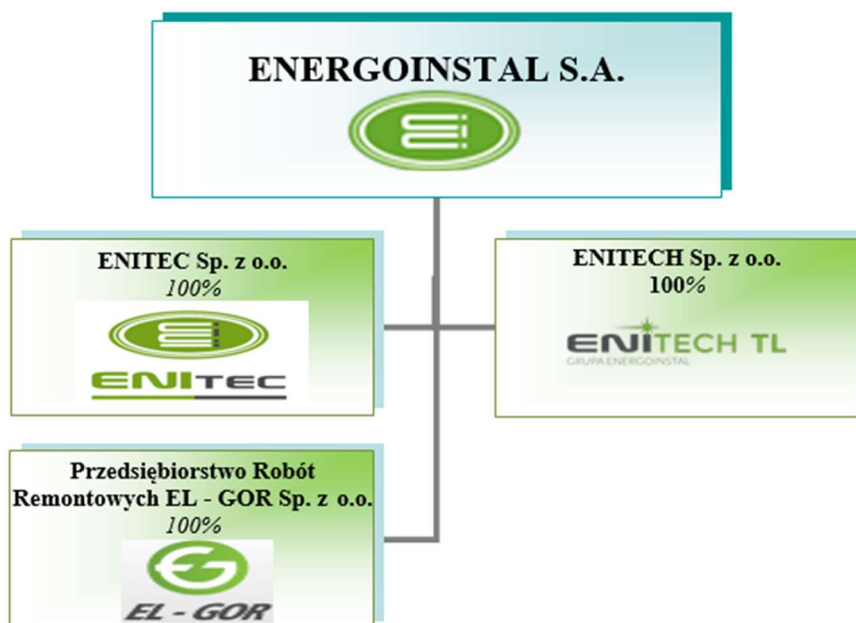
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy 2025 r. obejmuje sprawozdanie finansowe spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej:

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

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



Schemat Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2025 r.



Źródło: ENERGOINSTAL S.A.

Wykaz jednostek zależnych i współzależnych ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2025 roku

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL - GOR Spółka z o. o.
b) siedziba	40-203 Katowice, Al. Roździeńskiego 188d
c) sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000153436
d) przedmiot działalności	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych; roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych; roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych; produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; wykonywanie instalacji elektrycznych; produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
e) charakter dominacji	spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczący wpływ	01.04.2010
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ENITEC Spółka z o. o.
b) siedziba	40-203 Katowice, Al. Roździeńskiego 188d
c) sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000695789



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

d) przedmiot działalności	Prace związane z produkcją wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą
e) charakter dominacji	Spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczący wpływ	26.06.2017
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %

a) nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	ENITECH TECHNIKI LASEROWE Spółka z o. o.
b) siedziba	40-203 Katowice, Al. Roździeńskiego 188d
c) sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000694620
d) przedmiot działalności	Prace związane z produkcją wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą
e) charakter dominacji	Spółka zależna
f) zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
g) data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczący wpływ	11.07.2017
h) procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
i) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100 %

III. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółek: ENERGOINSTAL S.A., ENITECH Spółka z o. o. obejmujące okres 12 miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF), w tym z uwzględnieniem MSR 10 „Skonsolidowane sprawozdanie roczne”. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny także z Rozporządzeniem 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 (Dz. U. 2018 r. poz.757).

Natomiast sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. obejmujące okres 12 miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 r. zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości, a następnie zostały przekształcone zgodnie z MSSF na potrzeby sporządzania niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania rocznego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe spółki dominującej i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne sprawozdań finansowych obejmujących działalność realizowaną w Polsce oraz oddziałów w Niemczech i w Holandii.

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 łącznym sprawozdaniu finansowym Spółki, w pozycji pozostałych kapitałów.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.



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

Dane w skonsolidowanym rocznym 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).

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej przez zyski i straty oraz części środków trwałych, dla których jako zakładany koszt przyjęto wartość godziwą.

Za okres porównywalny do okresu objętego skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem, tj. za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024, było sporządzane i publikowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

2. Oświadczenie o zgodności z MSR/MSSF

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. obejmujące okres dwunastu miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 r., jak również dane porównywalne za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2024 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR”, „MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

3. Założenie kontynuacji działalności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy, Jednostki dominującej i jednostek zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

ENITEC Spółka z o.o. posiada na dzień 31.12.2025 roku Backlog na poziomie 20,8 mln zł. Podpisana została umowa ramowa na prace montażowo-serwisowe na terenie Holandii na okres styczeń-czerwiec 2026 r.

Od połowy roku 2024 Enitec Spółka z o.o. odnotowała niewykorzystane zdolności produkcyjne względem swoich mocy przerobowych które niestety miały również miejsce przez cały rok 2025, jednakże na różnych poziomach w różnych miesiącach

Rok 2025 był dla jednostki trudnym rokiem w wyniku czego Enitec Spółka z o.o. identyfikuje okoliczności mogące wskazywać na zagrożenie w kontynuowaniu działalności. Spółka zanotowała za rok 2025 ujemny wynik finansowy (-8,6 mln zł netto w tym niewykorzystanie zdolności produkcyjne na poziomie 8 mln zł.), Spółka borykała się i nadal ma trudności z bieżącym/terminowym regulowaniem zobowiązań finansowych oraz stale pozostaje w kredycie bankowym. Wszystko to jest skutkiem braku zleceń na polskim i zagranicznych rynkach energetycznych W wielu przypadkach mamy do czynienia z zamknięciem się państw europejskich na swoich własnych krajowych wykonawców. Coraz częstszą bolączką jest też próba przekładania przez podmioty zamawiające swoich warunków z umów generalnego wykonawstwa w zakresie odpowiedzialności kontraktowych na dalszych podwykonawców, przenoszeniem ryzyk budowy, form płatności oraz kilkunastoletnich zobowiązań gwarancyjnych na podwykonawców, co w konsekwencji przekłada się na brak realizacji zakładanych prognoz sprzedaży przez Enitec Spółka z o.o. Spółka w roku 2026 będzie zmuszona koncentrować się głównie na sprawdzonych grupach produktowych - nie wymagających dużego zaangażowania finansowego i przede wszystkim na partnerach handlowych ze standardowymi warunkami handlowymi. Kierownictwo Enitec Spółka z o.o. upatruje duże szanse przy zaangażowaniu mocy, możliwości spółki w poszukiwaniu wykorzystania dla wolnych powierzchni hal produkcyjnych. Spółka również w roku 2026 będzie czyniła starania w kierunku pozyskania partnera finansowego, będzie prowadziła rozmowy na temat dofinansowania/dokapitalizowania i będzie podejmowała działania restrukturyzacyjne zmierzające do poważnej redukcji kosztowych.

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.

Przyszłość Grupy Emitenta w roku 2026 nie będzie się wyłącznie koncentrować się na dobrze już sobie znanym rynkiem energetycznym (obszary związane z wytwarzaniem kotłów energetycznych/elementów ciśnieniowych oraz produkcją i montażem elementów ciśnieniowych), ale również skupi się na intensywnym poszukiwaniu innych partnerów handlowych np. w ramach świadczenia usług eksperckich. Grupa posiada wysoko wykwalifikowaną grupę pracowników, którzy mogą wspierać inne podmioty, instytucje swoją wiedzą techniczną i swoim wieloletnim doświadczeniem.

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.



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

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 wypracowana przez ENERGOINSTAL S.A. na tym zleceniu rokuje możliwością podjęcia zdecydowanie szerszej współpracy z ORLEN S.A. w roku 2026.

Spółka ENERGOINSTAL S.A. jest stroną sporów sądowych, z których istotne zostały opisane szerzej w nocie 48 'Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej'.

W każdym z przypadków Zarząd dokładnie analizuje i szacuje możliwe skutki prowadzonych spraw sądowych. Zarząd Spółki jest świadomy ryzyka niekorzystnego rozstrzygnięcia dla Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej toczących się spraw spornych, których następstwa mogłyby wpłynąć negatywnie na sytuację finansową oraz zdolność do kontynuacji działalności przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową.

Należy podkreślić, że z uwagi na silne powiązania finansowe i handlowe pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a spółkami zależnymi, płynność finansowa Emitenta oraz jednostek zależnych oraz ich zdolność do pozyskania środków na finansowanie działalności gospodarczej i zapewnienie ciągłości tej działalności znajduje bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Grupy Kapitałowej i jej sprawność finansowania.

W roku 2025 spółki z Grupy Kapitałowej finansowały swoją działalność między innymi pożyczkami zaciągniętymi od głównego akcjonariusza spółki dominującej.

W przypadku wystąpienia zapotrzebowania na dalsze środki celem finansowania bieżącej działalności jednostek z Grupy Kapitałowej związanych z zachwianiem bieżącej sytuacji płynnościowej Zarząd Jednostki Dominującej nie wyklucza możliwości dalszego finansowania podmiotów z Grupy Kapitałowej za pośrednictwem dopłat od głównego akcjonariusza ENERGOINSTAL S.A., w tym w formie pożyczek.

Na dzień sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej zarówno przez ENERGOINSTAL S.A. jak i przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w kolejnych miesiącach.

4. Opublikowane standardy i zmiany, które nie weszły jeszcze w życie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały przyjęte w UE do stosowania i które Grupa 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.

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).



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

- *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”; dozwolenie 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.

- *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.*



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

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty 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.

Spółki Grupy analizują obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Dane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w złotych polskich („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostek Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

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 niepieniężnych, 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 jednostek 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 są do oddzielnej pozycji kapitału własnego. Uzgodnienie kwoty tego rodzaju różnic kursowych na początek i koniec okresu zaprezentowano w nocie dotyczącej pozostałych kapitałów.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają 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 godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Wartość godziwa gruntów, w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz budynków i budowli została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny transakcyjne dla podobnych nieruchomości.



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

Częstotliwość dokonywania przeszacowań zależy od zmian wartości godziwej przeszacowywanych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Jeżeli wartość godziwa przeszacowywanego składnika aktywów różni się w sposób istotny od jego wartości bilansowej, wymagane jest przeprowadzenie kolejnego przeszacowania. Jeżeli pozycja rzeczowych aktywów trwałych jest przeszacowywana, cała grupa rzeczowych aktywów trwałych, do której przynależy dany składnik aktywów, zostaje przeszacowana.

Dane dotyczące powierzchni zabudowy i powierzchni użytkowej gruntów oraz budynków, na bazie których dokonana została wycena przez niezależnego rzeczoznawcę zebrane zostały z dokumentów księgowych, ksiąg obiektów, kartoteki budynków, księgi wieczystej i innych dokumentów w posiadaniu Spółki.

Biorąc pod uwagę cel wyceny, rodzaj i położenie wycenianej nieruchomości, przeznaczenie, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan jej zagospodarowania oraz dostępne dane o cenach nieruchomości podobnych wyceny dokonano z zastosowaniem podejścia porównawczego, metody porównywania prawami, podejścia porównawczego i metody korygowania ceny średniej dla gruntów, analizy i oceny wartości dla wymuszonej sprzedaży.

Wyceny nieruchomości w podejściu porównawczym, dokonano poprzez porównanie do transakcji sprzedaży innych nieruchomości podobnych na lokalnym rynku. Podejście porównawcze wykorzystano dla określenia wartości przedmiotowej nieruchomości. Polega ono na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość ta odpowiada cenom, jakie uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego. Wartość nieruchomości koryguje się ze względu na cechy różniące te nieruchomości i ustala z uwzględnieniem zmian poziomu cen wskutek upływu czasu. Podejście kosztowe wykorzystane zostało dla proporcjonalnego rozbicia wartości rynkowej i uzyskania wartości poszczególnych obiektów. Wartość odtworzeniowa obiektu budowlanego jest tożsama z kosztami jego odtworzenia - wybudowania jego repliki z zastosowaniem tych samych technologii, przy uwzględnieniu stopnia jego zużycia technicznego.

W toku sporządzenia operatu szacunkowego dokonano identyfikacji transakcji o zbliżonych cechach do wycenianych nieruchomości, z których wybrano te najbardziej podobne pod kątem lokalizacji i położenia, standardów obiektów, stanu technicznego, wielkości, uzbrojenia, obiektów dodatkowych oraz pozostałych atrybutów związanych z charakterystyką przedmiotu wyceny, do których przypisano odpowiednie wagi cech rynkowych.

Sporządzenie operatów szacunkowych zlecać jest niezależnym zewnętrznym rzeczoznawcom. Przed dokonaniem takiego zlecenia kierownictwo każdorazowo weryfikuje niezależność, kompetencje, doświadczenie, kwalifikacje podmiotów, którym zlecać jest przygotowanie operatów szacunkowych.

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 Grupie 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
- maszyny i urządzenia 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.

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 Spółki wchodzące w skład Grupy stosują 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.



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

Po początkowym ujęciu Grupa 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 Spółki wchodzące w skład Grupy określają 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 1997 r. w warunkach hiperinflacji jako zakładany koszt przyjęto ich wartość godziwą.

7. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2025 r. nieruchomości inwestycyjne nie występują.

8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółek Grupy, 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.

9. Wartości firmy i ujemna wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej udziału jednostek Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia nad kosztem przejęcia jednostek zależnych.

Ujemna wartość firmy podlega odpisaniu w zyski i straty w okresie, w którym powstała.

10. Aktywa finansowe długoterminowe

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

Udziały w jednostkach pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa Kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego. Udziały w jednostkach pozostałych 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. Lokaty wyceniane są w wartości nominalnej.

11. 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, wyroby gotowe oraz towary.

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



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

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 pozostałe koszty, a ich odwrócenia odnoszone są w pozostałe przychody.

12. 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.

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 ujmuje się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Przeliczanie danych finansowych na EUR”.

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

13. Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe krótkoterminowe obejmują pożyczki.

Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa Kapitałowa 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 zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

14. Instrumenty finansowe

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wyjątek stanowią inwestycje w udziały i akcje jednostek zależnych, które wyceniane są w cenie nabycia. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa 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, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym 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. Grupa 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 zamortyzowanym 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,



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

- warunki umowy dotyczącej 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 zamortyzowanym koszcie Grupa 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 zamortyzowanym 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 Grupa 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 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.

15. 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 „Przeliczanie danych finansowych na EUR”.

16. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- c) pozostałe kapitały,
- 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.

17. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące

Na dzień 31.12.2025 r. w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej nie występują kapitały przypadające na udziały niekontrolujące.

18. 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.

19. 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 Grupy Kapitałowej.



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

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, np. z tytułu premii i wynagrodzenia.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Przeliczanie danych finansowych na EUR”

20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, 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 ceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem

21. Leasing

Grupa klasyfikuje umowy jako leasing, jeśli na mocy umowy 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.

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

Grupa 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

Grupa 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 wchodząca w skład Grupy 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 Spółki w Grupie wyceniają 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 w Grupie,
- płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę w Grupie.



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

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

Grupa 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, Grupa ujęła w wyniku roku 2025 wartość 698 tys. zł kosztów m.in. 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 istotnych kosztów związanych z umowami leasingu o niskiej wartości w 2025 roku.

22. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, spółki Grupy Kapitałowej dokonują 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.



23. 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.

24. 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.

Spółki w Grupie ujmują 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.

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

Grupa przenosi kontrolę nad towarem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje 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.

Grupa prezentuje segmenty operacyjne, zgodnie z MSSF 8 – „Segmenty operacyjne”.

25. 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 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

26. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Grupa ENERGOINSTAL S.A. prezentuje informacje dotyczące segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8. Segmenty operacyjne zostały zidentyfikowane w oparciu o wewnętrzne raporty, które są przedmiotem regularnego przeglądu dokonywanego przez Zarząd spółki w celu alokacji zasobów do danego segmentu i oceny jego wyników. Grupa ENERGOINSTAL S.A. wyróżnia trzy podstawowe segmenty: dostawy wyrobów, usługi montażowe w Polsce i w innych państwach, usługi budowlane jak również segment pozostały obejmujący prowadzoną na niewielką skalę sprzedaż materiałów, dzierżawy i inne drobne usługi.

Segment „dostawy” zajmuje się wytwarzaniem i dostawą urządzeń kotłowych, maszyn i aparatury elektrycznej, ścian membranowych, rurociągów, konstrukcji stalowych, rur ożebrowanych, ekonomizerów, przegrzewaczy, parowników, walczków, palników, bandaży,



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

kominów, lejków i zbiorników, silników spalinowych, stacji transformatorowych, agregatów pompowych oraz skrzynek, obudów i wsporników, suwnic oraz innych zarówno dla odbiorców zagranicznych jak i krajowych.

Segment „montaż” zajmuje się głównie montażem kotłów oraz części ciśnieniowych kotła, montażem palników, montażem konstrukcji, kanałów, remontem kotłów oraz jego części, montażem kotłowni oraz wymienników, wykonaniem izolacji, remontem instalacji grzewczych oraz pary za granicą oraz w kraju.

Segment „usługi budowlane” zajmuje się głównie wykonywaniem robót ogólnobudowlanych na terenie kraju w zakresie: wznoszenia budynków, obiektów mostowych, liniowych, górniczych i produkcyjnych, inżynierskich, budowy dróg kołowych i szynowych, obiektów sportowych, portów morskich, wykonywaniem instalacji budowlanych i robót wykończeniowych oraz projektowaniem budowlanego, urbanistycznego i technologicznego.

Segment „pozostałe” obejmuje prowadzoną na niewielką skalę sprzedaż materiałów, dzierżawy i inne drobne usługi dla odbiorców krajowych.

Przychody segmentów są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom, jak również z transakcji z innymi segmentami Grupy, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji z innymi segmentami Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu.

W celu ustalenia wyniku na segmentach pozostałe przychody i koszty zostały w oparciu o racjonalne przesłanki przypisane do danych segmentów, pozycje przy których nie było możliwe takie zakwalifikowanie zostały ujęte w uzgodnieniach.

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

27. Umowy o budowę

Grupa ENERGOINSTAL S.A. przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Do 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.

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

W pozycji aktywa z tytułu umów Grupa prezentuje prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Grupa przekazała klientowi. Aktywa z tytułu umów z klientami wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do wystawionych faktur. W przypadku tych aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie wobec klienta, ale z czynników innych niż upływ czasu nie powstało bezwarunkowe prawo Spółki do wynagrodzenia. Jako kontrakty istotne, podlegające wycenie Spółka uznaje kontrakty trwające minimum 6 miesięcy oraz o wartości spodziewanego przychodu powyżej 100.000,00 zł.

Grupa realizuje zobowiązania z tytułu umów z klientami w związku z otrzymanymi zaliczkami, przedpłatami w okresie do jednego roku.

28. 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.

29. 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 księgowego zysku (straty) brutto 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.



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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice 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

30. 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 r. w wysokości 4,2267 zł 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 r. 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.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej porównywalnych danych finansowych przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2024 r. w wysokości 4,2730 zł. 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 r. 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

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

Dane liczbowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2025 r. – 31.12.2025 r. są porównywalne z okresem 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r., natomiast dane liczbowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2025 r. są porównywalne ze stanem na 31.12.2024 r.

32. 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



IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

01.01.-31.12.2025	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	119 800	43 582	2 462	3 985	169 829
Zwiększenia	1 575	772	381	66	2 794
- nabycie	160	772	381	66	1 379
- przeszacowanie	1 415	0	0	0	1 415
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	21 656	4 723	1 266	1 945	29 590
- zbycie	0	0	41	0	41
- likwidacja	0	1 347	632	1 304	3 283
- korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	21 656	3 375	592	627	26 250
- inne	0	1	1	14	16
Wartość brutto na koniec okresu	99 719	39 631	1 577	2 106	143 033
Wartość umorzenia na początek okresu	57 338	34 579	2 114	3 787	97 818
Zwiększenia	1 000	1 107	290	72	2 569
- amortyzacja bieżąca	1 100	1 107	290	72	2 569
- inne	0	0	0	0	0
- z tytułu przeszacowania	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	7 252	4 170	1 246	1 928	14 596
- zbycie	0	0	41	0	41
- likwidacja	0	1 355	633	1 303	3 291
- korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	7 252	2 814	571	611	11 248
- inne	0	1	1	14	16
Wartość umorzenia na koniec okresu	51 186	31 516	1 158	1 931	85 791
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	51 186	31 516	1 158	1 931	85 791
Wartość netto na koniec okresu	48 533	8 115	419	175	57 242

01.01.-31.12.2024	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	116 637	47 438	3 669	4 876	172 620
Zwiększenia	4 077	255	289	97	4 718
- nabycie	3 139	255	289	97	3 780
- przeszacowanie	938	0	0	0	938
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	914	4 111	1 496	988	7 509
- zbycie	914	0	189	0	1 103
- likwidacja	0	4 109	1 303	965	6 377
- inne	0	2	4	23	29
Wartość brutto na koniec okresu	119 800	43 582	2 462	3 985	169 829



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

Wartość umorzenia na początek okresu	54 201	36 950	3 157	4 720	99 028
Zwiększenia	3 791	1 569	411	46	5 817
– amortyzacja bieżąca	1 449	1 569	411	46	3 475
– inne	0	0	0	0	0
– z tytułu przeszacowania	2 342	0	0	0	2 342
Zmniejszenia	654	3 940	1 454	979	7 027
– zbycie	654	0	177	22	853
– likwidacja	0	3 938	1 273	934	6 145
– inne	0	2	4	23	29
Wartość umorzenia na koniec okresu	57 338	34 579	2 114	3 787	97 818
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	57 338	34 579	2 114	3 787	97 818
Wartość netto na koniec okresu	62 462	9 003	348	198	72 011

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

01.01.2025 – 31.12.2025	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	14 458	0	1 291	1 038	0	16 787
Zwiększenia, w tym:	264	0	663	314	0	1 241
– nabycie	0	0	663	314	0	977
– przeszacowanie	264	0	0	0	0	264
Zmniejszenia, w tym:	6 154	0	837	510	0	7 496
– likwidacja	0	0	837	510	0	1 347
– korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	6 154	0	0	0	0	6 154
– przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	8 568	0	1 117	842	0	10 527
Umorzenie na początek okresu	931	0	1 167	800	0	2 898
Umorzenia:	138	0	118	240	0	496
– amortyzacja bieżąca	138	0	118	240	0	496
– z tytułu przeszacowania	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	388	0	837	510	0	1 735
– likwidacja	0	0	837	510	0	1 347
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
– korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	388	0	0	0	0	388
– przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	681	0	448	530	0	1 659
Wartość księgowa netto na początek okresu	13 527	0	124	238	0	13 889
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	13 527	0	124	238	0	13 889
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7 887	0	669	312	0	8 868
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	7 887	0	669	317	0	8 873
01.01.2024 – 31.12.2024	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	12 991	782	2 291	2 309	0	18 373
Zwiększenia, w tym:	1 467	0	0	149	0	1 616
– nabycie	0	0	0	149	0	149
– przeszacowanie	1 467	0	0	0	0	1 467
Zmniejszenia, w tym:	0	782	1 000	1 420	0	3 202
– likwidacja	0	0	996	1 171	0	2 167
– przemieszczenia wewnętrzne	0	0	4	249	0	253
– sprzedaż	0	782	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	14 458	0	1 291	1 038	0	16 787
Umorzenie na początek okresu	752	782	1 802	1 872	0	5 208
Umorzenia:	179	0	316	314	0	809
– amortyzacja bieżąca	179	0	316	314	0	809
– z tytułu przeszacowania	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	782	947	1 386	0	3 119
– likwidacja	0	0	947	1 170	0	2 117
– sprzedaż	0	782	0	0	0	0
– przemieszczenia wewnętrzne	0	0	4	216	0	220
Umorzenie na koniec okresu	931	0	1 167	800	0	2 898
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 239	0	489	437	0	13 165
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	12 239	0	489	437	0	13 165
Wartość księgowa netto na koniec okresu	13 527	0	124	238	0	13 889
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	13 527	0	124	238	0	13 889

Nota 1.1. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2025	31.12.2024
a) własne	56 261	71 649
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 868	13 889
Razem rzeczowe aktywa trwałe	65 129	85 538

Nota 1.2. Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.–31.12.2025	Planowane w 2026
- w tym na ochronę środowiska	-	-
Zakupy środków trwałych, w tym płatności leasingowe	1 408	298
Zakupy wartości niematerialnych	-	-
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	1 408	298



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

Nota 1.3. Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2025	31.12.2024
Hipoteka	30 000	36 000
Zastaw rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Razem	30 000	36 000

Obciążenia na nieruchomościach oraz rzeczowych aktywach trwałych wg stanu na 31.12.2025 r.:

- Spółka zależna ENITEC Spółka z o.o. posiada zabezpieczenie na majątku w postaci hipoteki na nieruchomości położonej w Porębie przy ul. Zakładowej 2 w następujących wartościach:
- Hipoteka łączna do wysokości 30.000.000,00 zł wpisana do KW CZ1Z/00049889/2, ustanowiona na nieruchomości położonej w Porębie przy ul. Zakładowej 2 – zabezpieczenie na poczet spłaty kapitału pożyczki, zapłatę odsetek umownych, jak też wszelkich innych kosztów związanych z pożyczką i wynikających z w/w umowy, w tym z tytułu kosztów windykacji i dochodzenia roszczeń związanych z pożyczką oraz realizacją jej zabezpieczeń, umowa pożyczki z dnia 17 kwietnia 2019 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz z pożyczki dnia 20 kwietnia 2023 wraz z późniejszymi zmianami

Nota 1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2025	31.12.2024
- grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	7 887	13 527
- budynki i budowle	48 533	62 462
- urządzenia techniczne i maszyny	8 115	9 003
- środki transportu	419	348
- inne środki trwałe	175	198
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	65 129	85 538

Wzrost wartości gruntów oraz budynków i budowli w 2025 roku w porównaniu do 2024 roku wynika z aktualizacji wyceny składników rzeczowego majątku trwałego zaliczanych do grupy gruntów na koniec okresu sprawozdawczego.

Nota 1.5. Przeszacowanie środków trwałych

W Grupie Kapitałowej na koniec okresu sprawozdawczego 2025 roku dokonano aktualizacji wyceny składników rzeczowego majątku trwałego zaliczanych do grupy gruntów oraz budynków i budowli wycenianych w wartości godziwej opartej na modelu wartości przeszacowanej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 16 'Rzeczowe aktywa trwałe'.

Poniższa tabela prezentuje wartości gruntów oraz budynków i budowli w wartości netto na koniec 2025 oraz 2024 roku uwzględniając dokonane przeszacowanie oraz bez uwzględnienia przeszacowania.

Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość netto na 31.12.2025	Wartość netto na 31.12.2024
- grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu wg wartości godziwej	7 887	13 527
- grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu wg ceny nabycia / kosztu historycznego	1 552	4 022
- budynki i budowle wg wartości godziwej	48 533	62 462
- budynki i budowle wg ceny nabycia / kosztu historycznego	15 976	18 921

Powyższa aktualizacja przeszacowania została dokonana na dzień 31.12.2025 r. w oparciu o operat szacunkowy sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę.

Istotny spadek wartości netto posiadanych przez spółkę nieruchomości oraz gruntów związany jest ze sprzedażą 100% udziałów w ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Wartości związane utratą kontroli w ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji przedstawia poniższa tabela:

Rzeczowe aktywa trwałe dotyczące ZEC ENERGOSERVICE – utrata kontroli	Wartość netto na 08.04.2025
- grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu wg wartości godziwej	-5 766
- grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu wg ceny nabycia / kosztu historycznego	-2 438



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

- budynki i budowle wg wartości godziwej	-14 404
- budynki i budowle wg ceny nabycia / kosztu historycznego	-4 028

W celu wskazania wiarygodności danych wejściowych zastosowanych to ustalenia wartości godziwej Grupa zaliczyła aktywa będące składnikami rzeczowego majątku trwałego zaliczanych do grupy gruntów oraz budynków i budowli do trzeciego poziomu hierarchii wartości godziwej.

Wpływ aktualizacji przeszacowania na inne całkowite dochody w 2025 roku wyniósł 1.361 tys. zł. Wprowadzona zmiana wpłynęła na zwiększenie wartości rzeczowego majątku trwałego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku o kwotę 1.680 tys. zł, zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.361 tys. zł oraz zwiększenie wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu dokonanych przeszacowań o kwotę 319 tys. zł. Nadwyżka z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych, ujęta w pozostałych kapitałach, podlega ograniczeniom co do możliwości jej podziału pomiędzy akcjonariuszy. Nadwyżkę z aktualizacji wyceny zaliczoną do kapitału własnego będzie można przenieść bezpośrednio do zysków zatrzymanych w momencie usunięcia odpowiadającego jej składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Nie miały miejsca przeniesienia między poziomami hierarchii wartości godziwej

Nota 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	14 458	12 991
Zwiększenia	264	1 467
- nabycie	0	0
- przeszacowanie	264	1 467
Zmniejszenia	0	0
- korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	6 154	0
Wartość brutto na koniec okresu	8 568	14 458
Wartość umorzenia na początek okresu	931	752
Zwiększenia	138	179
- z tytułu amortyzacji bieżącej	138	179
Zmniejszenia	0	0
- korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	388	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	681	931
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych netto	0	0
Wartość netto na koniec okresu	7 887	13 527

Prawo użytkowania wieczystego gruntów dotyczy:

- 1 Na dzień 31.12.2025 r.:
 - a. Poręba, ul. Zakładowa 2,
- 2 Na dzień 31.12.2024 r.:
 - a. Poręba, ul. Zakładowa 2,
 - b. Czechowice – Dziedzice ul. E. Orzeszkowej

Nota 3. Wartość firmy

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	14	14
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	14	14
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	14	14
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	14	14
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	14	14
Wartość netto na koniec okresu	-	-

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Jednostki dominującej dokonał odpisu aktualizującego wykazywanej wartości firmy przypisanej do Przedsiębiorstwa Robót Remontowych EL – GOR Spółka z o. o. w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz ograniczeniem zakresu dotychczasowej działalności przez jednostkę zależną.

Nota 4. Zmiany wartości niematerialnych (z wyłączeniem wartości firmy)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2025 do 31.12.2025	WNI wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe WNI		Stan na 31 grudnia 2025
	Prace rozwojowe	Patenty, znaki towarowe	Inne WNI	
Wartość brutto na początek okresu	873	200	3 377	4 450
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	254	254
Wartość brutto na koniec okresu	873	200	3 123	4 196
Wartość umorzenia na początek okresu	237	200	3 377	3 814
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	254	254
– korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	0	0	254	254
Wartość umorzenia na koniec okresu	237	200	3 123	3 560
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	636	0	0	636
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2024 do 31.12.2024	WNI wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe WNI		Stan na 31 grudnia 2024
	Prace rozwojowe	Patenty, znaki towarowe	Inne WNI	
Wartość brutto na początek okresu	873	200	3 377	4 450
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	873	200	3 377	4 450
Wartość umorzenia na początek okresu	237	190	3 376	3 803
Zwiększenia	0	10	1	11
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	237	200	3 377	3 814
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	636	0	0	636
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0

Głównym składnikiem wartości niematerialnych netto na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku są licencje.

Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2025	31.12.2024
a) od jednostek powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
- udziały lub akcje	3 910	3 910
Długoterminowe aktywa finansowe brutto	3 910	3 910
c) odpisy aktualizujące wartość	3 910	3 910
Długoterminowe aktywa finansowe brutto	-	-

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

	31.12.2025	31.12.2024
a) stan na początek okresu	3 910	3 910
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) stan na koniec okresu	3 910	3 910
- udziały lub akcje	3 910	3 910
- pożyczki	-	-
- lokaty	-	-

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

	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	3 910	3 910
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 910	3 910

Na dzień 31.12.2025 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach:

- bilansowa wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2025 r. 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 r. wynosiły 3.910.158,00 zł, w tym:**

- 620.158,00 zł – 100% wartości udziałów w ENIPRO Spółka z o.o.,
- 3.290.000,00 zł – 100% wartości udziałów w WRJ Spółka z o.o.

- wartość netto na 31.12.2025 r. wynosiła 0,00 zł.**

Odpowiednio na dzień 31.12.2024 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach:

- bilansowa wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2024 r. 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 31.12.2024 r. wynosiły 3.910.158,00 zł, w tym:**

- 620.158,00 zł – 100% wartości udziałów w ENIPRO Spółka z o.o.,
- 3.290.000,00 zł – 100% wartości udziałów w WRJ Spółka z o.o.

- wartość netto na 31.12.2024 r. wynosiła 0,00 zł.**

Jednostka dominująca nie posiada kontroli nad powyższymi podmiotami zgodnie z MSSF 10 'Skonsolidowane sprawozdanie finansowe', w związku z czym, powyższe podmioty nie są objęte konsolidacją.

Nota 6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe zostały opisane w notach 9 do 10.



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

Nota 7. Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejsze nie tych odpisów w okresie	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	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
01.01. - 31.12.2025									
Materiały	574	401	200	27	0	173	4 428	401	0
Półprodukty i produkty w toku	937	937	0	0	0	0	16 875	937	0
Produkty gotowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Towary	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM	1 511	1 338	200	27	0	173	21 303	1 338	0
01.01. - 31.12.2024									
Materiały	371	171	200	0	0	200	2 847	171	0
Półprodukty i produkty w toku	417	417	0	0	0	0	16 412	417	0
Produkty gotowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Towary	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM	788	588	200	0	0	200	19 259	588	0

W okresie objętym sprawozdaniem, czyli 01.01.-31.12.2025 r. nastąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonanych w ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji w związku ze sprzedażą 100% udziałów. Na zapasach według stanu na 31.12.2025 r. nie są ustanowione zabezpieczenia.

	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Wartość brutto		
Materiały	574	371
Półprodukty i produkty w toku	937	417
Produkty gotowe	0	0
Razem	1 511	788
Odpis do wartości netto możliwej do uzyskania		
Materiały	173	200
Wartość netto możliwa do uzyskania		
Materiały	401	171
Półprodukty i produkty w toku	937	417
Produkty gotowe	0	0
Razem	1 338	588

Nota 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Odpis aktualizujący udziały, środki trwałe	0	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – różnice kursowe	1	3
Należności	2 504	2 743
Należności – różnice kursowe	39	73
Zobowiązania – różnice kursowe	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	204	378
Pozostałe rezerwy	71	173
Zapasy	33	38
Wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	20	148
Naliczenie ZFŚS	0	0
Leasing finansowy	0	6
Zobowiązanie z tyt. wieczystego użytkowania gruntów	9	27



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

Strata podatkowa możliwa do odliczenia	4 565	2 783
Odsetki naliczone i dyskontowe	473	940
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-6 664	-3 497
Ulgą na złe długi	0	293
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 255	4 174
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków aktuarialnych odniesionych na pozostałe kapitały	-32	-29
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego łącznie:	1 223	4 145

Nota 9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług:	22 938	22 648
- część długoterminowa	4 072	7 382
- część krótkoterminowa	18 866	15 266
Należności od jednostek powiązanych:	16	13
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	16	13
Przedpłaty:	34	38
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	34	38
Pozostałe należności:	9 883	10 529
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	9 883	10 529
Pozostałe należności od jednostek powiązanych:	0	321
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	321
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	612	1 865
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	612	1 865
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	33 483	35 414
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	23 525	25 560
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	2 378	4 179
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	3 207	2 144
Korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	934	0
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	23 420	23 525
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	10 063	11 889

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 przez ENERGOINSTAL S.A. lub spółkę z Grupy Kapitałowej, 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. lub spółkę z Grupy Kapitałowej.
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 etapu.

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. lub spółki z Grupy Kapitałowej stosują 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, według umowy płatności po 60 dniach od realizacji ostatniej dostawy w ramach każdego etapu



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

Przeciętny termin płatności kraj	30 dni od daty dostarczenia faktury
Wyjątki kraj	według umowy z kontrahentem; stosowanie przedpłat, płatności przy odbiorze

Indywidualnymi odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na zakończenie okresu sprawozdawczego z zapłatą dłużej niż 12 miesięcy, 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 aktualizującym. Grupa Kapitałowa tworzy dodatkowo odpisy aktualizujące na spodziewane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców:

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

Nota 9.1. Należności brutto (struktura walutowa)

	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	32 640	26 465
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	843	8 949
b1. jednostka/waluta EURO	200	2 094
tys. zł	843	8 949
Należności, razem	33 483	35 414

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	2 684	1 502
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	402	431
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 117	456
e) powyżej 1 roku	3 022	7 356
f) należności przeterminowane	15 729	12 911
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	22 954	22 661
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	16 059	13 923
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 895	8 738

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	306	712
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	821	329
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	157
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 025	50
e) powyżej 1 roku	12 574	11 663
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15 729	12 911
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 656	12 208
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 073	703

Saldo długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 0 tys. zł.

Na pozycję krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych składa się w głównej mierze VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu, a także krótkoterminowe części wydatków związanych z ubezpieczeniami majątkowymi, wydatkami na prowizje od gwarancji.



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

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

	a) bieżące	b) do 1 miesiąca	c) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	d) powyżej 3 miesięcy	RAZEM
Ryzyko wystąpienia zobowiązania*	19,41%	6,20%	96,33%	94,83%	
Wartość brutto należności narażona na ryzyko	7 225	306	821	14 602	22 954
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	1 403	19	791	13 846	16 059

*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	0	49
Razem	0	49

Nota 11. Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Dnia 08.07.2014 r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł umowę pożyczki ze spółką ENIPRO Spółka z o.o. na kwotę 350.000,00 zł oraz dnia 20.11.2014 r. na kolejne 350.000,00 zł. Na dzień 31.12.2025 r. należność długoterminowa brutto z tytułu udzielonej pożyczki wynosiła 0,00 zł, zaś należność krótkoterminowa brutto wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 788.652,25 zł.

Oprocentowanie pożyczek nie odbiega od rynkowego. Mając na uwadze stosowane standardy rachunkowości, w tym rozpoznaną utratę wartości Grupa nie nalicza odsetek od powyższych pożyczek, objętych odpisem aktualizującym w pełnej wartości, tj. 788.652,25 zł

Nota 11.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)	01.01.-31.12.2025	01.01. -31.12.2024
a) stan (brutto) na początek okresu	789	789
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) stan (brutto) na koniec okresu	789	789
- pożyczki	789	789
f) odpisy aktualizujące wartość	789	789
g) stan (netto) na koniec okresu	-	-

Nota 11.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

Krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	789	789
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-



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

Krótkoterminowe aktywa finansowe (brutto), razem	789	789
c) odpisy aktualizujące wartość	789	789
Krótkoterminowe aktywa finansowe (netto), razem	-	-

Nota 12. Środki pieniężne i ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku	5 395	9 212
Środki pieniężne w kasie	7	13
Razem	5 402	9 225

Na dzień 31 grudnia 2025 roku na środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania składają się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 90.628,48 zł.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

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

Nota 13. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. nie występowały aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 14. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2025 r. kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 1.800.000 złotych 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				
31.12.2024	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				

W kapitale podstawowym Jednostki dominującej nie występują akcje uprzywilejowane



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 14.1. Zmiany liczb akcji

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	01.01.2025 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	Ilość posiadanych akcji	% posiadanego kapitału	Ilość posiadanych głosów na WZA	% posiadanych głosów
W.A.M. Spółka 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 Jednostka dominująca nie była w posiadaniu akcji własnych.
W okresie 31.12.2025 r.- 27.03.2026 r. (do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), nie nastąpiły żadne zmiany w ilości posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów.

Nota 15. Pozostałe kapitały

01.01.-31.12.2025	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	4 088	1 117	46 592	51 797
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-617	-617
Z podziału zysku	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów działających za granicą	-	-47	-	-47
Zyski/straty aktuarialne	-	-27	-	-27
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	1 361	1 361
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(4 004)	-	(11 929)	(15 933)
Saldo na koniec okresu	84	1 043	35 407	36 534

Nota 16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Środki trwałe	-903	0
Niewymagalne należności z wyceny kontraktów długoterminowych	97	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – różnice kursowe	0	0
Należności – różnice kursowe	37	19
Zobowiązania – różnice kursowe	6	8
Naliczone odsetki	154	237
Leasing finansowe	8	0
Zarachowane, nie otrzymane odszkodowania	56	56
Pozostałe	0	0
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-545	351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od przeszacowania środków trwałych odniesione na pozostałe kapitały	8 190	10 669
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego łącznie	7 645	11 020



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

Nota 17. 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:	806	1 485	1 942	4 233
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	384	1 113	1 942	3 439
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	422	372	0	794
Zwiększenia	0	96	932	1 028
- utworzenie	0	96	932	1 028
Zmniejszenia	434	972	1 942	3 348
- wykorzystanie	0	105	104	209
- rozwiązanie	0	0	938	938
- korekta z tytułu sprzedaży Spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	434	867	900	2 201
Wartość na koniec okresu, w tym:	372	609	932	1 913
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	124	482	932	1 538
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	248	127	0	375

01.01.2024 – 31.12.2024	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	459	1 750	2 328	4 537
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	260	1 361	2 328	3 949
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	199	389	0	588
Zwiększenia	372	169	404	945
- utworzenie	372	169	404	945
Zmniejszenia	25	434	790	1 249
- wykorzystanie	0	75	781	856
- rozwiązanie	25	359	9	393
Wartość na koniec okresu, w tym:	806	1 485	1 942	4 233
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	384	1 113	1 942	3 439
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	422	372	0	794

Szczegóły dotyczące pozostałych rezerw zostały opisane w notce 17.3.

Nota 17.1. Rezerwy na naprawy gwarancyjne

ENERGOINSTAL S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej udzielają w kontraktach gwarancji technicznych na swoje wyroby, stosując następujące zasady:

- na swój zakres dostaw i świadczeń udziela gwarancji na czas określony w umowie (np. x miesięcy liczone od daty odbioru całego urządzenia poprzez klienta końcowego, najpóźniej – do dnia y),
- wykonanie zgodnie z najnowszym stanem techniki,
- użycie prawidłowych i przeznaczonych do tego celu materiałów,
- bezbłędne i funkcjonalne działanie urządzenia – w zakresie odpowiedzialności ENERGOINSTAL S.A. lub spółek z Grupy Kapitałowej
- zachowanie urzędowych przepisów,
- dyspozycyjności urządzenia przy mocy nominalnej (określona w procentach w zakresie odpowiedzialności ENERGOINSTAL S.A. lub spółek z Grupy Kapitałowej)
- gwarantuje wymianę części lub wykonanie na nowo świadczeń w przypadku udowodnienia winy – błędów wykonawczych bądź konstrukcyjnych.

ENERGOINSTAL S.A lub spółki z Grupy Kapitałowej. udzielają gwarancji:

- na roboty instalacyjne 24-36 miesięcy,



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

- na roboty budowlane 5 lat,
- na pozostałe instalacje, dostawę urządzeń według wskaźnika producenta (nie krótszy niż 12 miesięcy).

ENERGOINSTAL S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę na przewidywane naprawy gwarancyjne produktów sprzedanych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne zostały ustalone na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach. Rezerwa jest kalkulowana jako 0,3% przychodów ze sprzedaży na eksport i dostaw zawartych w kontraktach montażowych krajowych

Nota 17.2. 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 dokonane przez aktuariusza na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.

Zmiany zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń:

	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Wartość na początek okresu:	451	444
Krótkoterminowe na początek okresu	79	55
Długoterminowe na początek okresu	372	389
Rozwiązanie / zawiązanie rezerwy	30	83
Odsetki netto od zobowiązania netto	8	21
Zyski / straty aktuarialne	10	-42
Wypłacone świadczenia	-51	-55
Utarta kontroli nad jednostką zależną	-280	0
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	168	451
Krótkoterminowe na koniec okresu	41	79
Długoterminowe na koniec okresu	127	372

Nota 17.3. Pozostałe rezerwy

Na dzień 31.12.2025 roku w pozycji pozostałych rezerw występuje utworzona rezerwa w wysokości 403.533,47 zł zawiązana w związku z wyrokiem, jaki wpłynął do ENERGOINSTAL S.A. 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 oraz kwoty 25.976,00 tytułem kosztów postępowania z odsetkami w wysokości ustawowych odsetek za opóźnienie. ENERGOINSTAL S.A. zgodnie z otrzymanym wyrokiem dokonał płatności na depozyt sądowy.

Dodatkowo na wartość pozostałych rezerw składa się rezerw 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.

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 ENERGOINSTAL S.A. 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 oraz kwoty 25.976,00 tytułem kosztów postępowania z odsetkami w wysokości ustawowych odsetek za opóźnienie. ENERGOINSTAL S.A. zgodnie z otrzymanym wyrokiem dokonał płatności na depozyt sądowy.

Dodatkowo na wartość pozostałych rezerw składają się rezerwy dotyczące spodziewanych strat na kontraktach realizowanych przez Spółkę z Grupy Kapitałowej w kwocie 104.184,96 zł. Rezerwa tworzona jest w wysokości spodziewanych kosztów netto szacowanych do zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

wynikających z jej niewypelnienia. Strata wynikała na kontrakcie zgodnie z przekazaną informacją od Spółki dotyczyła nieprzewidzianych problemów technologicznych.

Pozostałe rezerwy obejmują również rezerwę na koszty restrukturyzacji spółki ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji w kwocie 900,000,00 zł oraz na pozostałe koszty operacyjne związane z rozliczeniem należności dotyczących kaucji zabezpieczającej dla kontrahenta Standardkessel Baumgarte GmbH w kwocie 534.125,00 zł

Nota 18. Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Termin spłaty	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Pożyczka z W.A.M. Spółka z o.o. dla ENITEC Spółka z o.o.	31.12.2027	15 577	0
		15 577	0

Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek i kredytów są następstwem zawarcia 2 umów pożyczek pomiędzy ENITEC Spółka z o.o. (pożyczkobiorca) a W.A.M. Spółka z o.o. (pożyczkodawca) z terminem spłaty do 31.12.2027 r.

Pożyczka została szerzej opisana w nocie nr 19

Nota 19. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Termin spłaty	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Bank Ochrony Środowiska S.A. kredyt nieodnawialny 3,00 MLN zł	31.10.2025	0	1 130
mBank S.A. Kredyt 2,00 MLN zł w rachunku bieżącym oraz o linię na gwarancje bankowe 7,50 MLN	30.11.2026	1 836	1 255
Subwencja PFR ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji w restrukturyzacji	25.07.2023	0	54
Pożyczka z W.A.M. Spółka z o.o. dla ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji w restrukturyzacji	31.12.2022	0	1 450
Pożyczka z W.A.M. Spółka z o.o. dla ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji w restrukturyzacji	31.12.2022	0	1 252
Pożyczka z W.A.M. Spółka z o.o. dla ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji w restrukturyzacji	31.12.2022	0	3 731
Pożyczka z W.A.M. Spółka z o.o. dla ENITEC Spółka z o.o.	31.12.2027	0	14 565
		1 836	23 437

Na dzień **31.12.2025 r.** Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. posiadała następujące umowy dotyczące finansowania zewnętrznego, w tym umowy kredytowe oraz pożyczkowe:

– Umowa linii wielocelowej zawarta z mBankiem S.A.

W dniu 05.10.2021 r. ENITEC Spółka z o.o. zawarł z mBankiem S.A. umowę ramową dla linii wieloproduktowej, na podstawie której Bank przyznał Spółce prawo do korzystania z poszczególnych Produktów w ramach Linii do maksymalnej wysokości 7.500.000,00 zł. Zgodnie z obowiązującymi zapisami na dzień 31.12.2025 Bank udzielił spółce ENITEC Sp. z o.o.

- sublimitu w Rachunku w kwocie 2.000.000,00 zł,
- sublimitu na Gwarancje do kwoty 7.500.000,00 zł.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec ENITEC Spółka z o.o. będą stanowiąc:

- hipoteka umowna do kwoty 150% udzielonego finansowania na nieruchomości gruntowej położonej w Katowicach przy al. Roździeńskiego 188d, 40-203 Katowice, oraz na nieruchomości budynkowej posadowionej na tym gruncie,
- zobowiązanie się ENITEC Spółka z o.o. do ubezpieczania nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia przez cały okres obowiązywania Limitu w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych w wysokości 24.000.000,00 zł oraz każdorazowo do scedowania wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku,
- oświadczenie ENITEC Spółka z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego, do kwoty 11.250.000,00 zł,
- oświadczenie Dłużnika hipotecznego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego, do kwoty 11.250.000,00 zł.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Dnia 21.10.2022 r. podpisano aneks nr 1/22 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX wydłużającym termin spłaty do 29.09.2023 r. dla Sublimitu w Rachunku.

Dnia 26.09.2023 r. podpisano aneks nr 3 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX zmieniający następujące najistotniejsze z punktu widzenia interesariuszy Spółki treści:

- wydłużenie terminu spłaty do 30.09.2024 r. Sublimitu w Rachunku
- zwiększenie dostępnego Sublimitu na Gwarancje do kwoty 11.000.000,00 zł
- zwiększenie dotychczasowych warunków zabezpieczających wierzytelność Banku o zapisy umowne tj.
 - o wniesienie kaucji pieniężnej w kwocie 2.750.000,00 zł na warunkach określonych w Umowie o kaucję pieniężną nr ZAB/111/0128/2023
 - o hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej położonej w Katowicach przy al. Roździeńskiego 188d, 40-203 Katowice, oraz na nieruchomości budynkowej posadowionej na tym gruncie,
 - o oświadczenie ENITEC Spółka z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego, do kwoty 16.500.000,00 zł,
 - o oświadczenie Dłużnika hipotecznego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego, do kwoty 16.500.000,00 zł.
 - o zobowiązanie się ENITEC Spółka z o.o. do ubezpieczania nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do scedowania wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku

Dnia 27.09.2024 r. podpisano Aneks nr 4 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX, na mocy którego wydłużony został termin spłaty Sublimitu w rachunku do dnia 30.09.2025 r.

Dnia 25.09.2025 r. podpisano Aneks nr 5 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX, na mocy którego wydłużony został termin spłaty Sublimitu w rachunku do dnia 28.11.2025 r.

Dnia 28.11.2025 r. podpisano aneks nr 6 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX zmieniający następujące najistotniejsze z punktu widzenia interesariuszy Spółki treści:

- wydłużenie terminu spłaty do 30.11.2026 r. Sublimitu w Rachunku
- przedłużenie postanowień umowy w zakresie dotychczas ustanowionych zabezpieczeń oraz ustanowienie zastawu finansowego na prawie do środków pieniężnych z rachunków bankowych należących do Spółki na warunkach określonych w Umowie ZAB/111/0220/2025. Umowa ta zabezpiecza spłatę wszelkich wierzytelności (zarówno warunkowych, jak i przyszłych, w tym spłatę kapitału, odsetek, opłat, prowizji i innych kosztów ubocznych, kosztów zabezpieczenia oraz dochodzenia praw) należnych mBankowi od Spółki wynikających z wykorzystanego Sublimitu w zakresie kredytu w rachunku bieżącym i/lub gwarancji do łącznej kwoty 11.000.000,00 PLN.

Na dzień 31.12.2025 r. Enitec spełnia jeden z trzech kowenantów wymienionych w umowie, tj. nie przekracza wskaźnika zadłużenia określonego w umowie. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie występuje ryzyko wypowiedzenia umowy przez bank.

– Umowa pożyczki zawarta pomiędzy ENITEC Spółka z o.o. a W.A.M. Spółka z o.o.

Dnia 17.04.2019 r. zawarto umowę pożyczki do kwoty 5.000.000,00 zł z terminem spłaty 31.12.2019 r., zabezpieczoną wystawionym przez ENITEC Spółka z o.o. na rzecz W.A.M. Spółka z o.o. wekslem gwarancyjnym opatrzonym klauzulą „bez protestu” płatnym w Katowicach. Kwota pożyczki jest oprocentowana według stawki WIBOR 3M + 2%p.a. Odsetki od pożyczki są płatne jednorazowo wraz ze spłatą całości pożyczki.

Dnia 29.11.2019 r. podpisano Aneks nr 1 wydłużający termin spłaty do dnia 30.06.2020 r. i jednocześnie wskazujący jako dodatkowe zabezpieczenie – Umowę Poręczenia do kwoty 7.500.000,00 zł, która zawarta została pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a W.A.M. Spółka z o.o. w dniu 05.12.2019 r., na mocy której ENERGOINSTAL S.A. zobowiązuje się do zapłaty kwoty niezwróconej pożyczki wraz z należnymi odsetkami. W dniu 05.06.2020 r. zawarto Aneks nr 1 do Umowy Poręczenia zmieniający m.in. wysokość poręczenia przez ENERGOINSTAL S.A. do kwoty 9.000.000,00 zł. Dnia 18.12.2019 r. zostały zawarte pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a W.A.M. Spółka z o.o. Umowy zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 7.500.000,00 zł. Zastaw obejmował posiadane przez ENERGOINSTAL S.A. udziały w: PRR ENERGOREM Spółka z o.o. – 132 udziały, PRR EL-GOR Spółka z o.o. – 100 udziałów oraz w ENITEC Spółka z o.o. – 100 udziałów. Dnia 05.06.2020 r. zostały podpisane Aneksy nr 1 do Umów zastawu rejestrowego zmieniające najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 17.006.695,37 zł oraz zmieniające ilość udziałów posiadanych przez ENERGOINSTAL S.A. w ENITEC Spółka z o.o. objętych zastawem – do 6.100 udziałów. W związku ze sprzedażą przez ENERGOINSTAL S.A. 132 udziałów posiadanych w PRR ENERGOREM Spółka z o.o. zastaw rejestrowy został z dniem 08.12.2020 r. wykreślony z Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach.

Dnia 12.03.2020 r. podpisano Aneks nr 2 zmieniający charakter pożyczki na pożyczkę odnawialną oraz wydłużający termin spłaty do 31.12.2020 r.

Dnia 16.04.2020 r. podpisano Aneks nr 3 określający wartość pożyczki do kwoty 6.000.000,00 zł.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Dnia 14.12.2020 r. podpisano Aneks nr 4 wydłużający termin spłaty do 30.06.2021 r.
Dnia 21.06.2021 r. podpisano Aneks nr 5 wydłużający termin spłaty do 31.12.2021 r.
Dnia 26.07.2021 r. podpisano Aneks nr 6 określający wartość pożyczki do kwoty 8.000.000,00 zł.
Dnia 28.12.2021 r. podpisano Aneks nr 7 wydłużający termin spłaty do 31.12.2022 r.
Dnia 04.05.2022 r. podpisano Aneks nr 8 określający wartość pożyczki do kwoty 10.000.000,00 zł.
Dnia 29.08.2022 r. podpisano Aneks nr 9 wydłużający termin spłaty do 31.12.2025 r.
Dnia 31.12.2022 r. podpisano Aneks nr 10 wydłużający termin spłaty do 31.12.2025 r. i jednocześnie wskazujący jako dodatkowe zabezpieczenie wymóg dokonania przez ENITEC Spółka z o.o. zastawu rejestrowego na posiadanych maszynach i urządzeniach do wartości 15.000.000,00 zł w terminie max. 30 dni od daty podpisania wskazanego Aneksu. Niniejszy aneks podtrzymuje kwestię, iż kwota pożyczki będzie oprocentowana według stawki WIBOR 3M + 2%p.a., przy czym stawka WIBOR będzie aktualizowana raz na kwartał, poczynwszy od 1 kwartału roku 2023. Na dzień sporządzenia Aneksu Nr 10 naliczono 1.076.801,42 zł odsetek, które to zostaną zapłacone przez ENITEC Sp. z o.o. według załączonego do niniejszego Aneksu Harmonogramu. Odsetki bieżące naliczone po każdym kwartale 2023 – będą płacone 30-go następnego miesiąca. W dniu 09.08.2023 r. zawarto Aneks nr 2 do Umowy Poręczenia (z dnia 05.12.2019 r.) zmieniający m.in. wysokość poręczenia przez ENERGOINSTAL S.A. do kwoty 15.000.000,00 zł w zakresie poręczenia dla pożyczki z dnia 17.04.2019 r.
Dnia 10.06.2025 r. został podpisany Aneks nr 11 wydłużający termin spłaty do 31.12.2026 r.
Dnia 31.12.2025 r. został podpisany Aneks nr 12 wydłużający termin spłaty do 31.12.2027 r.

– Umowa pożyczki zawarta pomiędzy ENITEC Spółka z o.o. a W.A.M. Spółka z o.o.

Dnia 20.04.2023 r. zawarto umowę pożyczki w kwocie 10.000.000,00 zł z terminem spłaty 15.12.2023 r., zabezpieczoną wystawionym przez ENITEC Spółka z o.o. na rzecz W.A.M. Spółka z o.o. wekslem gwarancyjnym opatrzonym klauzulą „bez protestu” płatnym w Katowicach oraz wymogiem dokonania przez ENITEC Sp. z o.o. zastawu rejestrowego na posiadanych maszynach i urządzeniach do wartości 10.000.000,00 zł w terminie max. 30 dni od daty podpisania Umowy. Kwota pożyczki jest oprocentowana według stawki WIBOR 3M + 2%p.a., przy czym stawka WIBOR będzie aktualizowana raz na kwartał. Odsetki będą płatne na bieżąco, naliczone po każdym kwartale 2023 – płatne do 30-go następnego miesiąca.

Dnia 15.05.2023 r. podpisano Aneks nr 1 zmieniający kwestię zabezpieczenia jakim było dokonanie przez ENITEC Spółka z o.o. zastawu rejestrowego na posiadanych maszynach i urządzeniach do wartości 10.000.000,00 zł, na dokonanie przez ENITEC Spółka z o.o. na rzecz W.A.M. Spółka z o.o. zastawu rejestrowego na nowo utworzonych udziałach w oparciu o odrębną Umowę Zastawu (Umowa z dnia 18.12.2019 r.) Dnia 09.08.2023 r. został podpisany Aneks nr 2 do Umów zastawu rejestrowego zmieniający najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 54.076.644,53 zł oraz zmieniający ilość udziałów posiadanych przez ENERGOINSTAL S.A. w ENITEC Spółka z o.o. objętych zastawem – do 18.000 udziałów. W dniu 09.08.2023 r. zawarto Aneks nr 2 do Umowy Poręczenia (z dnia 05.12.2019 r.) zmieniający m.in. wysokość poręczenia przez ENERGOINSTAL S.A. do kwoty 15.000.000,00 zł w zakresie poręczenia dla pożyczki z dnia 20.04.2023 r.

Dnia 12.12.2023 r. podpisano Aneks nr 2 wydłużający termin spłaty do 31.12.2024 r.
Dnia 14.12.2024 r. podpisano Aneks nr 3 wydłużający termin spłaty do 31.12.2025 r.
Dnia 10.06.2025 r. został podpisany Aneks nr 4 wydłużający termin spłaty do 31.12.2026 r.
Dnia 31.12.2025 podpisano kolejny aneks wydłużający termin spłaty do 31.12.2027r. |

Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto

	31.12.2025		31.12.2024	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	348	298	287	270
w okresie powyżej 1 roku do 5 lat	592	510	182	179
w okresie powyżej 5 lat	1 128	1 123	2 125	2 125
Razem	2 069	1 931	2 594	2 574

Grupa ENERGOINSTAL S.A. użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu. Przedmiotem umów leasingu są głównie środki transportu, maszyny i urządzenia oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest zgodnie z MSSF16 na okres 70 lat oraz dotyczy gruntów posiadanych przez Grupę na dzień 31.12.2025 r.:

a. Poręba, ul. Zakładowa 2,

Grupa ENERGOINSTAL S.A. użytkuje środki trwałe na podstawie poniższych umów leasingu:

- 1) w przypadku ENITEC Spółka z o.o.
- ✓ Volkswagen Financial Services Polska Spółka z o.o.
 - Umowa zawarta 24.01.2024 na okres 36 miesięcy do dnia 24.01.2027 r. W przypadku opóźnienia Korzystającego z zapłatą jakiegokolwiek płatności z tytułu umowy leasingu, jest on zobowiązany bez dodatkowego wezwania uiścić, razem z wymagalną opłatą leasingową, odsetki za zwłokę w wysokości równej podwójnym odsetkom ustawowym.
 - ✓ SIEMENS FINANCE Sp. z o.o.
 - Umowa zawarta dnia 22.04.2025 roku na okres 84 miesięcy do dnia 15.07.2032. Przedmiotem umowy jest urządzenie. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco wystawiony przez Korzystającego.
 - ✓ EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.
 - Umowa zawarta dnia 30.05.2023 roku na okres 36 miesięcy do dnia 20.09.2026. Przedmiotem umowy jest urządzenie. Finansowanie następuje w walucie euro. W przypadku nie płacenia, Spółka jest zobowiązana zapłacić leasingodawcy odsetki od zaległej kwoty za każdy dzień opóźnienia się w spełnieniu świadczenia w wysokości równej odsetkom ustawowym za opóźnienia.
 - ✓ mLeasing SP. Z O.O.
 - Umowa zawarta dnia 30.11.2021 roku na okres 60 miesięcy do dnia 19.11.2026 roku. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - ✓ PKO LEASING S.A.

Spółka zawarła dwie umowy, których przedmiotem są samochody ciężarowe.

 - Umowa zawarta dnia 23.02.2023 roku na okres 35 miesięcy do dnia 01.02.2026 roku. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco.
 - Umowa zawarta dnia 02.02.2023 roku na okres 35 miesięcy do dnia 01.01.2026 roku. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco.
 - ✓ TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.
 - Umowa zawarta dnia 03.03.2025 roku na okres 35 miesięcy do dnia 01.02.2026 roku. Przedmiotem umowy są dwa samochody osobowe. Umowa nie jest objęta dodatkowym zabezpieczeniem.
 - ✓ VEHIS SP. Z O.O.
 - Umowa zawarta dnia 24.07.2025 roku na okres 24 miesięcy do dnia 14.08.2027 roku. Przedmiotem umowy są trzy samochody osobowe. Za czas opóźnienia w zapłacie VEHIS naliczy odsetki maksymalne za opóźnienie wekslowe.

Nota 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31 grudnia 2025	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	7 072	18 371
- od jednostek pozostałych:	6 627	17 208
- część długoterminowa	333	186
- część krótkoterminowa	6 294	17 022
- od jednostek powiązanych:	445	1 163
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	445	1 163
Przedpłaty:	2 273	894
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	2 273	894
Pozostałe zobowiązania:	2 249	8 013
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	2 249	8 013
Pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych:	0	0



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	3 405	3 714
- część długoterminowa	3 140	3 362
- część krótkoterminowa	265	352
Razem	14 999	30 992

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 Grupa 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 ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości zamortyzowanego kosztu. Grupa zdyskontowała zobowiązania z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy. Skutki dyskonta skorygowały koszt wytworzenia produktów oraz koszty odsetek.

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. wynoszą odpowiednio: 1.097.301,17 zł oraz 5.352.571,53 zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. wynoszą odpowiednio: 806.861,79 zł oraz 1.507.059,66 zł. Pozostałe zobowiązania dotyczą przede wszystkim zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu potrąceń składek pracowniczych i innych rozrachunków z pracownikami.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują otrzymane dofinansowanie na Laserowe Centrum Innowacyjne; przychody uznawane są proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych w części ich dofinansowania

Nota 21.1. Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2025	31.12.2024
a) w walucie polskiej	9 482	20 964
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 517	10 028
b1. jednostka/waluta EURO	1 303	2 346
tys. zł	5 517	10 028
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 999	30 992

Nota 22. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	807
Razem	0	807



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

Nota 23. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	8	0
Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu	-8	0
Otrzymane zaliczki, przedpłaty	0	8
Korekty przychodów	0	0
Stan na koniec okresu	0	8

Nota 24. 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	32 670	30 338
b) usługi	12 568	31 517
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 238	61 855
- w tym: od jednostek powiązanych	92	96

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
a) towary	0	0
b) materiały	270	545
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	270	545
- w tym: od jednostek powiązanych	3	3

Nota 24.1. 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	4 549	8 113
b) eksport	40 689	53 742
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 238	61 855
- w tym: od jednostek powiązanych	92	96

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
a) kraj	270	545
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	270	545
- w tym: od jednostek powiązanych	3	3

W strukturze przychodów w stosunku do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku zagranicznego, których udział w ogólnej sprzedaży to 89,4 %. Największa wartość produktów i usług na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec, które są głównym rynkiem sprzedaży eksportowej Grupa bazuje na umowach z wiarygodnymi krajowymi kontrahentami będącymi liderami branży energetycznej i przemysłowej bądź zawartych z długoletnimi partnerami zagranicznymi, przy czym przy każdym nowym przedsięwzięciu sporządzana jest osobna umowa określająca warunki jego realizacji.

Ceny usług i produktów stanowią tajemnicę handlową Grupy ENERGOINSTAL S.A. i są indywidualnie ustalane z kontrahentami, w umowach sprzedaży nie przewidziano zwrotu towarów przez klienta tylko wymianę urządzeń na nowe, wolne od wad oraz usunięcie usterki. Zasady udzielania gwarancji przez ENERGOINSTAL S.A. opisano w nocie dotyczącej rezerw.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Nota 25. Segmenty działalności

Grupa monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności na wynik na sprzedaży (zdefiniowany, jako zysk strata brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu). Finansowanie (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi oraz pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi), aktywa i zobowiązania oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Segmenty sprawozdawcze (według produktów i usług)

01.01.-31.12.2025	Razem działalność kontynuowana			
	DOSTAWY	MONTAŻ	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych Grupy Kapitałowej	32 670	9 635	3 203	45 508
Sprzedaż między segmentami	0	-1 782	-4 800	-6 582
Przychody segmentu ogółem przed wyłączeniami	32 670	11 417	8 003	52 090
Koszty				
Koszty sprzedaży produktów i materiałów przez Grupę Kapitałową	33 183	6 968	2 382	42 533
Koszty sprzedaży wyłączenia wewnątrz grupowe	-1 420	-2 407	-1 906	-5 733
Koszty sprzedaży produktów i materiałów ogółem przed wyłączeniami	34 603	9 375	4 288	48 266
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe Grupy Kapitałowej	1 847	1 390	4 094	7 331
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe między segmentami	-970	-27	-119	-1 116
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe przed wyłączeniami	2 817	1 417	4 213	8 447
Zysk/ strata na sprzedaży segmentu sprawozdawczego Grupy Kapitałowej	-2 360	1 277	-3 273	-4 356

01.01.-31.12.2024	Razem działalność kontynuowana			
	DOSTAWY	MONTAŻ	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych Grupy Kapitałowej	30 337	28 301	3 762	62 400
Sprzedaż między segmentami	-885	-16 295	-3 886	-21 066
Przychody segmentu ogółem przed wyłączeniami	31 222	44 596	7 648	83 466
Koszty				
Koszty sprzedaży produktów i materiałów przez Grupę Kapitałową	29 151	26 312	2 674	58 137
Koszty sprzedaży wyłączenia wewnątrz grupowe	-4 754	-14 691	-1 516	-20 961
Koszty sprzedaży produktów i materiałów ogółem przed wyłączeniem	33 905	41 003	4 190	79 098
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe Grupy Kapitałowej	2 177	4 806	3 147	10 130
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe między segmentami	-935	-197	-120	-1 252
Koszty sprzedaży i ogólnozakładowe przed wyłączeniem	3 112	5 003	3 267	11 382
Zysk/ strata na sprzedaży segmentu sprawozdawczego Grupy Kapitałowej	-991	-2 817	-2 059	-5 867



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Uzgodnienie przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Przychody	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Łączne przychody segmentów sprawozdawczych przed wyłączeniem	52 090	83 466
Wyłączenie przychodów z tytułu transakcji między segmentami	-6 582	-21 066
Przychody grupy kapitałowej	45 508	62 400

Informacje dotyczące produktów i usług w latach 2025 i 2024

Rodzaj produktu lub usługi	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych
Elementy kotła	32 399	28 103
Palniki kotłowe	0	0
Silniki elektryczne	0	0
Pozostałe produkty	3 473	5 996
Usługi montażowe	9 636	28 301
Razem produkty i usługi	45 508	62 400

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Przychody w okresie	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana przed wyłączeniami konsolidacyjnymi
	POLSKA	NIEMCY	FINLANDIA	HOLANDIA	FRANCJA	DANIA	POZOSTAŁE	
01.01.2025-31.12.2025	9 666	13 175	9 366	7 396	4 961	2 259	5 267	52 090
Wyłączenia konsolidacyjne	-4 847	-1 735	0	0	0	0	0	-6 582
Przychody Grupy Kapitałowej po wyłączeniach	4 819	11 440	9 366	7 396	4 961	2 259	5 267	45 508

Przychody w okresie	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana przed wyłączeniami konsolidacyjnymi
	POLSKA	NIEMCY	CZECHY	HOLANDIA	DANIA	AUSTRIA	POZOSTAŁE	
01.01.2024 – 31.12.2024	15 031	49 351	2 131	10 533	4 085	1 754	581	83 466
Wyłączenia konsolidacyjne	-6 372	-14 694	0	0	0	0	0	-21 066
Przychody Grupy Kapitałowej po wyłączeniach	8 659	34 657	2 131	10 533	4 085	1 754	581	62 400



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Informacje o głównych klientach

	01.01.- 31.12.2025		01.01.- 31.12.2024	
	Przychody	Segment operacyjny	Przychody	Segment operacyjny
VALMET TECHNOLOGIES OY(LIMITED)	9 159	Dostawa	-	Dostawa
STANDARDKESSEL BAUMGARTE GmbH	4 595	Montaż	14 358	Montaż
NEWES(NL)	3 950	Montaż	5 160	Montaż
VKK STANDARDKESSEL KOTHEN GmbH	2 715	Dostawa	1 050	Dostawa
WTE - Skopje - materiały	2 210	Dostawa	-	Dostawa
SWN STADTWERKE NEUMUNSTER GmbH	1 988	Dostawa	-	Dostawa
ENERGOINSTAL S.A.	1 632	Pozostałe	-	Pozostałe
KANADEVIA INOVA DENMARK A/S (BABCOCK&WILCOX RENEWABLE)	1 344	Dostawa	4 085	Dostawa
BIRSCH CONSTRUCT KORLATOLT	1 163	Dostawa	-	Dostawa
NEWES(NL)	1 065	Dostawa	1 655	Dostawa
VALMET TECHNOLOGIES OY	359	Dostawa	2 689	Dostawa

Nota 26. Umowy o budowę

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Łączna kwota poniesionych kosztów	16 989	39 072
Łączna kwota ujętych zysków i strat	5 189	1 929
	31.12.2025	31.12.2024
Kwota aktywów z tytułu umów	4 551	3 547
Utrata wartości składnika aktywów z tytułu umów	0	0
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	4 277	7 176
Kwota zobowiązań z tytułu umów	0	8
	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przychody z wyceny	1 011	-15 217
Przychody zrealizowane	21 167	56 218
Przychody razem	22 178	41 001

Grupa 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 dla spółek Grupy Kapitałowej dla celów niniejszego sprawozdania, ujęto kontrakty trwające minimum 6 miesięcy oraz o wartości spodziewanego przychodu powyżej 100.000,00 zł. W przypadku ryzyka poniesienia straty na danym kontrakcie Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę w wysokości spodziewanych kosztów netto szacowanych do zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia. W okresie 01.01.-31.12.2025 r. Grupa ENERGOINSTAL S.A. wykonywała następujące znaczące kontrakty budowlane w kraju i za granicą:

- **Standardkessel GmbH** – Montaż kotłowni, wykonanie konstrukcji dla INEOS – Köln, Niemcy,
- **NEWES** – prace serwisowe na terenie Holandii
- **NEWES B.V.** - produkcja LT OVO
- **NEWES B.V.** - produkcja ewaporatora
- **NEWES B.V.** - wykonanie wymienników
- **SWN Stadtwerke Neumünster GmbH** - wykonanie parownika



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

- **SCANDINAVIAN ENERGY CONTRACTORS A/S** - wykonanie chłodnicy radiacyjnej
- **STEIN ENERGY BOILERS SAS, Cevital** - wykonanie ekonomizera, rur ożebrowanych, SHT i SBT
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, Riskulla** - produkcja i transport elementów ciśnieniowych dla projektu w Szkocji
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, SSAB Raahe** - projektowanie, produkcja i testowanie elementów ciśnieniowych dla projektu w Finlandii
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, PEC SSAB** - projektowanie, produkcja i testowanie elementów ciśnieniowych dla projektu w Finlandii
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, SSH1** - wykonanie SH dla projektu w Szkocji
- **WTE WASSERTECHNIK GmbH** - wykonanie 2. i 3. ciągu dla projektu w Macedonii Północnej
- **ZAKŁAD UTYLIZACJI ODPADÓW Sp. z o.o.** - remont kotła OKW2 oraz wykonanie klapy z montażem
- **MOSTOSTAL ZABRZE GLIWICKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO S.A.** - wykonanie kotła parowego dla inwestycji w PEC – Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach
- **STEIN ENERGY BOILERS SAS** - wykonanie ECO Weeeycycling
- **AIR INDUSTRIE TRANSITION SAS** - produkcja dwóch ekonomizerów
- **KANDEVIA INOVA DENMARK A/S** - wykonanie części ciśnieniowych do kotła opalanego odpadami w Wielkiej Brytanii
- **BIRSCH CONSTRUCT KFT** - wykonanie ekonomizerów
- **VKK STANDARDKESSEL KÖTHEN GmbH** - wykonanie rur ożebrowanych.

Nota 27. Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Amortyzacja środków trwałych	2 707	3 655
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	11
Koszty świadczeń pracowniczych	19 505	31 152
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	11 318	10 438
Koszty usług obcych	15 751	22 415
Koszty podatków i opłat	1 147	1 426
Pozostałe koszty	469	620
Razem koszty rodzajowe	50 897	69 717
Koszty marketingu i dystrybucji	328	818
Koszty ogólnego zarządu	7 003	9 312
Koszty sprzedanych produktów	42 425	58 028
Zmiana stanu produkcji w toku	1 141	1 559
Razem	50 897	69 717

Nota 27.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	15 971	25 670
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 789	4 285
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne koszty świadczeń pracowniczych	745	1 197
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	0	0
Razem	19 505	31 152

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.

Spółki Grupy zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r. wynosił odpowiednio: 296 tys. zł i 436 tys. zł.

Rezerwa tworzone na odprawy emerytalne i zaległe urlopy zostały szczegółowo opisane w notce dotyczącej rezerw

Nota 28. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Dotacje rządowe	309	352
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16	0
Zysk na utracie kontroli nad ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji	11 640	0
Odwrocenie odpisów na oczekiwane straty	27	682
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	777	2 152
Odszkodowania i refundacje	26	93
Rozwiązanie rezerwy na poręczenia	932	0
Dodatnie różnice kursowe	101	0
Zwrot kosztów sądowych	0	0
Przychody z tytułu zwrotów za szkolenia	0	0
Odpisane zobowiązania umorzone i przedawnione	0	3
Pozostałe	267	101
Razem	14 095	3 383

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu otrzymanych dotacji, odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, otrzymane odszkodowania i refundacje, zwrot kosztów sądowych oraz odpisane zobowiązania.

Dnia 09.04.2025 r. Energoinstal S.A. sprzedał 100% posiadanych udziałów ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji. W związku z transakcją dnia 09.04.2025 r. nastąpiła utrata kontroli na jednostką zależną ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Grupa Kapitałowa rozpoznała w wyniku finansowym za okres zakończony 31.12.2025 r. zysk powstały w wyniku dekonsolidacji spółki w kwocie 11 640 tys. zł.

Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej

Nota 29. Pozostałe koszty

Pozostałe koszty	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	70
Odpisy na roszczenia sporne, odpisy na należności, w tym oczekiwane straty kredytowe	5 094	2 195
Rezerwa na koszty poręczenia	932	0
Koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań	0	9
Koszty z tytułu zarachowanych odszkodowań	0	48
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	26	76
Koszty postępowania sądowego	0	300
Ujemne różnice kursowe	0	52
Odsetki dotyczące działalności operacyjnej	0	0
Odpisane należności umorzone i przedawnione	0	23
Pozostałe	260	124
Razem	6 312	2 897

Do pozostałych kosztów Grupa zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, odpisane należności, poniesione koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań oraz koszty postępowania sądowego oraz rezerwy na roszczenia i odszkodowania. Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta, gdy należność nie była opłacana dłużej niż 12 miesięcy.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Na kwotę wskazaną w pozycji 'Odpisy na roszczenia sporne, odpisy na należności, w tym oczekiwane straty kredytowe' składają się odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 5.093.364,47 zł na które składa się między dokonany odpis aktualizujący wartość należności wynikających z faktur rozliczających kontrakt „Ineos” realizowany przez ENERGOINSTAL S.A. dla Standardkessel GmbH oraz odpis należności od ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji dokonane w związku z utratą kontroli nad ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Nota 30. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	62	57
a) bankowe	57	42
b) od pożyczek	5	0
c) handlowe	0	15
Odsetki z tytułu dyskonta należności	181	0
Otrzymane skonta, rabaty	6	2
Przychody z tytułu prowizji	6	0
Pozostałe	9	0
Razem	264	59

Do przychodów finansowych klasyfikowane są w głównej mierze przychody z tytułu odsetek

Nota 31. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 407	2 798
a) kredytów bankowych	120	249
b) innych pożyczek	1 111	1 864
c) handlowe	108	552
d) budżetowe	13	85
e) wieczystego użytkowania gruntów	55	48
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	45	44
Koszty z tytułu dyskonta	0	23
Prowizje od kredytów i gwarancji	576	743
Odsetki od świadczeń pracowniczych	9	21
Odpis aktualizujący wartość udziałów, akcji	0	36
Udzielone skonta	0	0
Pozostałe	0	2
Razem	2 037	3 667

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu, kredytów i pożyczek, prowizje od kredytów i gwarancji bankowych

Nota 32. Dotacje państwowe

W okresie 01.01.-31.12.2025 r. Grupa nie realizowała umów finansowych z dotacji państwowych. Grupa Kapitałowa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nierozliczone dotacje do środków trwałych, które podlegają rozliczeniu, tj. ujęciu w wyniku finansowym Grupy w okresie amortyzacji składników majątku trwałego historycznie nabytych przy udziale otrzymanych dotacji oraz dofinansowań zewnętrznych



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w tysiącach złotych)

Nota 33. Podatek dochodowy

Nota 33.1. Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	0	-307
- bieżące obciążenie z tytułu podatku/ dochodowego	0	-307
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	1 046	-1 431
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	1 046	-1 431
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty, w tym:	1 046	-1 738
- przypisane działalności kontynuowanej	1 046	-1 738

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 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.

Obciążenie/uznanie podatkowe od innych całkowitych dochodów dotyczyło zysków aktuarialnych z oszacowania rezerw na świadczenia pracownicze oraz zysków z wyceny gruntów i budynków związanych z ich przeszacowaniem.

Nota 33.2. Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym jako zyski i straty

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 654	-8 989
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 654	-8 989
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	314	-1 708
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(16 789)	3 543
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 659	15 852
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	6 343	22 488
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	5 466	22 050
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	29 571	11 871
Odliczenia straty	-6	0
Odliczenia od dochodu	-798	-477
Wyłączenie strat spółek	-14 343	-5 923
Wynik podatkowy	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	0	0
Podatek dochodowy Oddziały Niemcy	0	6
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-313
Dodatkowe obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	0	0
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	0	-307



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

Nota 33.3. Odroczoney podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Utrata kontroli nad ZEC ENERGOSEVI CE Sp. z o.o.	Zyski i straty	
	31.12.2025	31.12.2024		01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Środki trwałe	-903	0	726	-177	-270
Niewymagalne należności z wyceny kontraktów długoterminowych	97	31	0	86	-523
Leasing finansowy	8	0	0	8	-8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – różnice kursowe	0	0	0	-2	-2
Należności – różnice kursowe	37	19	7	25	-5
Zobowiązania – różnice kursowe	6	8	8	6	2
Naliczone odsetki	154	237	0	-83	195
Zarachowane, nie otrzymane odszkodowania	56	56	0	0	0
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-545	351	741	-155	-611
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od przeszacowania środków trwałych odniesione na pozostałe kapitały	8 190	10 669			
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego łącznie	7 645	11 020			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – różnice kursowe	1	3	0	-2	-14
Należności	2 504	2 743	416	177	255
Należności – różnice kursowe	39	73	5	-29	-9
Zobowiązania – różnice kursowe	0	0	0	-15	-15
Rezerwa na świadczenia pracownicze	204	378	189	15	-19
Pozostałe rezerwy	71	173	82	-20	86
Zapasy	33	38	5	0	0
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	20	148	146	18	28
Wycena kontraktów długoterminowych	0	0	0	0	0
Naliczenie ZFŚS	0	0	0	-69	-69
Odpis aktualizujący udziały, środki trwałe	0	66	0	-66	66
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	4 565	2 783	0	1 782	-683
Leasing finansowy	0	6	0	-6	3
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntu	9	27	19	1	5
Odsetki naliczone i dyskontowe	473	940	565	98	193
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-6 664	-3 497	0	-3 167	1 643
Ulga na zle długi	0	293	291	-2	-650
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 255	4 174	1 718	-1 201	820
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków aktuarialnych odniesionych na pozostałe kapitały	-32	-29			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego łącznie:	1 223	4 145			



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

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczony

Nota 34. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach, które wywierają istotny wpływ na bieżący okres roczny

Sporządzenie skonsolidowanego 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

Poszczególne spółki w Grupie stosują 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 ujmują się zgodnie z MSSF 15 'Przychody z umów z klientami' jako aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania z tytułu umów. Dodatkowo Zarząd Jednostki dominującej szacuje rezerwę na potencjalne straty na danym kontrakcie wynikające z możliwości wystąpienia ujemnych marż.

- Stawki amortyzacyjne

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

- Utrata wartości zapasów

Spółka ustala wysokość odpisów wartości zapasów na bazie szacunków co do ich wartości netto możliwych do uzyskania biorąc pod uwagę najbardziej aktualne ceny sprzedaży na moment dokonania szacunków.

- Wycena rezerw, w tym rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez zewnętrznego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach.

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Poszczególne spółki Grupy rozpoznają 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.

- Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej

Grupa ustala wartość godziwą budynków i gruntów ujętą w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej zgodnie z modelem wartości przeszacowanej na podstawie sporządzanych operatów przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Wycena gruntów oraz budynków i budowli w wartości godziwej opartej na modelu wartości przeszacowanej stanowi istotny szacunek wymagający przyjęcia licznych założeń przy szacowaniu wartości godziwej składników podlegających wycenie.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Utrata kontroli nad ZEC ENERGOSERVIC E	zmiana
Grunt i budynki	56 420	75 989	-20 171	602
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	28 140	28 271	-960	829
- wartości niematerialne	636	636	0	0
- środki trwałe	0	0	0	0
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	3 910	3 910	0	0



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

- zapasy	173	200	-27	0
- należności długo- i krótkoterminowe	23 420	23 525	-934	829
Skumulowane odpisy amortyzacyjne	98 055	114 306	-11 890	2 707
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 223	4 145	-1 721	-1 201
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	7 645	11 020	-3 539	164
Rezerwy:	1 913	4 233	-2 201	-119
- na naprawy gwarancyjne	372	806	-434	0
- na świadczenia pracownicze i tym podobne	609	1 485	-867	-9
- pozostałe rezerwy	932	1 942	-900	-110
Wycena kontraktów	4 551	3 547	-	-1 004

Nota 35. 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 Jednostki dominującej 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 r.: 01.01.2025 r. – 31.12.2025 r. (365 dni) – 18.000.000 szt. akcji

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi 18.000.000 szt.

- 2024 r.: 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. (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.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	608	-7 251
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	608	-7 251
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	608	-7 251
	01.01.-31.12.2025	01.01.-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.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,03	-0,40
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,03	-0,40
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,03	-0,40



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

Nota 36. Dywidendy

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

Na dzień 31.12.2025 r. zobowiązania z tytułu dywidendy nie występują.

Nota 37. Niepewność kontynuacji działalności

Zidentyfikowane niepewności dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w punkcie 4. 'Założenie kontynuacji działalności' w części 'Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości)'.

Nota 38. Połączenie jednostek gospodarczych

W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

Nota 39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2025 r. jako jednostki powiązane traktowane były:

- ✓ ZUMAMAST WIĘCEK Spółka Komandytowa (wcześniej ZUMAMAST Stanisław Więcek – działalność gospodarcza), w której komplementariuszami są Stanisław Więcek, Michał Więcek, Jarosław Więcek¹
- ✓ 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)¹
- ✓ W.A.M. Consulting Spółka z o.o.¹
- ✓ ENIZO Spółka z o.o.²
- ✓ Scaffolder Polska Sp. z o.o.²

¹ Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry kierowniczej jednostki (dominującej)

² Pozostałe podmioty powiązane.

Nota 39.1. Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany z Grupą Kapitałową obroty za rok 2025	Przychody	Koszty
	01.01. – 31.12.2025	01.01. – 31.12.2025
Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	86	3 276
Pozostałe podmioty powiązane	8	161
Razem	94	3 437

Powyższa tabela przedstawia obroty za rok 2025 Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. z jednostkami powiązanymi, tj. W.A.M. Spółka z o.o., W.A.M. Consulting Spółka z o.o., ENIZO Spółka z o.o., ZUMAMAST Więcek Spółka Komandytowa.

Podmiot powiązany z Grupą Kapitałową obroty za rok 2024	Przychody	Koszty
	01.01. – 31.12.2024	01.01. – 31.12.2024
Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	351	4 312
Pozostałe podmioty powiązane	8	31
Razem	359	4 343

Powyższa tabela przedstawia obroty za rok 2024 Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. z jednostkami powiązanymi, tj. W.A.M. Spółka z o.o., W.A.M. Consulting Spółka z o.o., ENIZO Spółka z o.o., ZUMAMAST Więcek Spółka Komandytowa.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Nota 39.2. Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Stan na 31.12.2025 r.	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry	12	*15 859
Pozostałe podmioty powiązane	0	163
Razem	12	16 022

Powyższa tabela prezentuje stan rozrachunków Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2025 r.

* Na kwotę 15.859 tys. zł składają się zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych udzielonych przez spółkę W.A.M. Spółka z o.o. [spółka powiązana z Grupą] dla ENITEC Spółka z o.o. w kwocie 15.577 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 282 tys. zł wobec spółek W.A.M. Spółka z o.o., W.A.M. Consulting Spółka z o.o., ZUMAMAST Więcek Spółka Komandytowa. Pożyczki zostały szerzej opisane w notcie 19.

Poniższa tabela prezentuje stan rozrachunków wszystkich podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2024 r.

Podmiot powiązany	Stan na 31.12.2024 r.	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmioty powiązane zarządzane przez kluczowych członków kadry	333	*22 160
Pozostałe podmioty powiązane	0	0
Razem	333	22 160

* Na kwotę 22.160 tys. zł składają się zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych udzielonych przez spółkę W.A.M. Spółka z o.o. [spółka powiązana z Grupą] spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. w kwocie 20.998 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.162 tys. zł. Pożyczki zostały szerzej opisane w notcie 19.

Transakcje z ZUMAMAST Więcek Spółka Komandytowa (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 01-12.2025 936.467,35 zł,
- ✓ w okresie 01-12.2024 818.218,82 zł,

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy.

Transakcje z ZUMAMAST Więcek Spółka Komandytowa (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 01-12.2025 25.069,97 zł,
- ✓ w okresie 01-12.2024 290.886,68 zł,

Przedmiotem transakcji były refaktury kosztów, m.in. za energię, ogrzewanie, wodę.

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 zakupów ENERGOINSTAL S.A. netto:

- ✓ w okresie 01-12.2025 1.291.806,98 zł,
- ✓ w okresie 01-12.2024 2.134.226,15 zł,

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 01-12.2025 1.757,43 zł,



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

✓ w okresie 01-12.2024

1.488,06 zł,

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy oraz refaktury kosztów obsługi pocztowej

Nota 39.3. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 123	1 550
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Razem	1 123	1 550

Nota 40. Polityka zarządzania ryzykiem

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą środki pieniężne, kredyty bankowe, pożyczki, leasing, udziały i akcje oraz instrumenty finansowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostek z Grupy, jak również zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych przez jednostki z Grupy umowach i kontraktach.

Grupa 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:

- w związku z zwiększającym się udziałem przychodów z eksportu w przychodach ogółem Grupa narażona jest na **ryzyko walutowe (kursowe)**. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych to obecnie najpoważniejsze ryzyko na jakie narażona jest Grupa. Ryzyko to może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Działania Zarządu Jednostki dominującej zmierzają w kierunku zabezpieczania tego ryzyka, między innymi poprzez 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. kredytowe i przepływu środków pieniężnych – na które może być narażona Grupa z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności – ograniczane są poprzez przyjętą politykę współpracy z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawiania gwarancji, akredytyw oraz płatności zaliczek i płatności częściowych. Grupa jest narażona na koncentrację ryzyka kredytowego i ryzyko przepływu środków pieniężnych.
- ryzyko stopy procentowej** występuje głównie z uwagi na umowy leasingu oraz posiadane linie kredytowe w rachunku bieżącym, otrzymane pożyczki. Grupa ENERGOINSTAL S.A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.
- ryzyko związane z płynnością** rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Grupa prowadzi działania mające na celu utrzymywanie zasobów środków pieniężnych na wystarczającym poziomie do regulowania wymagalnych zobowiązań. Zarząd Jednostki dominującej w przypadku zachwiania płynności finansowej oraz istotnego zwiększenia ryzyka utraty płynności finansowej nie wyklucza z pozyskiwania dalszego finansowania zewnętrznego, w tym w postaci pożyczek od głównego akcjonariusza Spółki.
- ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy** związane z 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 współpracują podmioty z Grupy Emitenta. 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 Jednostki Dominującej wyżej opisywana sytuacja nie wpływa na przyjęte założenia w zakresie działalności przez Grupę Kapitałową. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w Ukrainie oraz jej potencjalny wpływ na działalność Grupy, jednostek z Grupy, wyniki finansowe w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych. Na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego ewentualny wpływ sytuacji na terytorium Ukrainy na działalność Grupy oraz jednostek z Grupy jest oceniany jako podwyższony. Niemniej, z uwagi na dużą dynamikę sytuacji, jej wpływ na otoczenie makroekonomiczne ENERGOINSTAL S.A. oraz sytuację Grupy Kapitałowej w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania.



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

f) Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej

Emitent 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 transportu, które bezpośrednio mogą mieć wpływ na wynik finansowy w ENITEC Sp. z o.o.

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 Grupy ENERGOINSTAL oraz sytuację Emitenta w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania. Brak jest konieczności ujawniania dodatkowych informacji w sprawozdaniu finansowym.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 r. według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	65	233	510	1 123	1 931
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 892	2 699	148	333	0	7 072
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	0	1 836	15 577	0	17 413
Pozostałe zobowiązania	0	2 319	2 468	1 209	1 931	7 927
Razem	3 892	5 083	4 685	17 629	3 054	34 343

Nota 41. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) środki pieniężne – patrz nota środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- b) pożyczki udzielone – patrz nota udzielone pożyczki krótkoterminowe
- c) udziały lub akcje – patrz nota długoterminowe aktywa finansowe
- d) zobowiązania z tytułu kredytów – patrz nota kredyty bankowe i pożyczki
- e) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – patrz nota zobowiązania z tytułu leasingu

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	WwgZK	6 895	8 738	6 895	8 738
Pozostałe należności	WwgZK	3 168	3 200	3 168	3 200
Pożyczki udzielone	WwgZK	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwgZK	5 402	9 225	5 402	9 225
Razem		15 465	21 163	15 465	21 163
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	wg MSSF16	1 930	2 574	1 930	2 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	7 072	18 371	7 072	18 371
Kredyty i pożyczki	PZFwgZK	17 414	23 437	17 414	23 437
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	7 927	13 428	7 927	13 428
Razem		34 343	57 810	34 343	57 810

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa 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.
- W raportowanym okresie nie nastąpiły przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Przychody , koszty , zyski, straty w 2025	AFwZK	AFwWGWF	ZFwZK	ZFwWGWF
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	48	-	-1 852	-
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-957	-	0	-
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	74	-	26	-
Razem brutto	-835	-	-1 826	-
Podatek	-159	-	-347	-
Razem netto	-676	-	-1 479	-

	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Przychody , koszty , zyski, straty w 2024	AFwZK	AFwWGWF	ZFwZK	ZFwWGWF
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	48	-	-3 378	-
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-1 372	-	0	-
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	-414	-	363	-
Razem brutto	-1 738	-	-3 015	-
Podatek	-330	-	-573	-
Razem netto	-1 408	-	-2 442	-

31.12.2025	< 1 roku	1 – 2 lata	2 – 3 lata	3 – 4 lata	4 – 5 lata	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	298	207	106	96	101	1 123	1 931
<i>wieczyste użytkowanie gruntów</i>	5	5	5	5	6	963	989
- kredyty bankowe	1 836	0	0	0	0	0	1 836
- pożyczki	0	15 577	0	0	0	0	15 577
Oprocentowanie stałe							
- pożyczki PFR	0	0	0	0	0	0	0
Razem							
31.12.2024	< 1 roku	1 – 2 lata	2 – 3 lata	3 – 4 lata	4 – 5 lata	> 5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	270	130	25	12	12	2 125	2 574
<i>wieczyste użytkowanie gruntów</i>	10	11	11	12	12	2 125	2 181
- kredyty bankowe	2 385	0	0	0	0	0	2 385
- pożyczki	20 998	0	0	0	0	0	20 998
Oprocentowanie stałe							
- pożyczki PFR	54	0	0	0	0	0	54
Razem	21 262	130	25	12	12	2 125	23 566

Na dzień 31.12.2025 r. Grupa nie posiadała zawartych transakcji typu FORWARD

Nota 41.1. Analiza wrażliwości Grupy na ryzyka rynkowe

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem Grupa identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe:

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



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Obecnie Grupa narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN oraz ryzyko zmiany stóp procentowych. Jednak ze względu na niewielki udział zaciągniętych przez Grupę zobowiązań z tytułu kredytu bankowego w ogólnej strukturze zobowiązań, a tym samym niewielkim wpływie wahań zmian stóp procentowych zarówno na wynik Grupy, jak i pozycje bilansowe analiza wrażliwości Grupy została ograniczona jedynie do wahań kursu walut.

Stopień wrażliwości Grupy 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 jednostki dominującej dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego.

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	6 511	651		-651	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	525	53		-53	
ROZRACHUNKI WEWNĄTRZZAKŁADOWE	984	98		-98	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	607	61		-61	
WYCENA KONTRAKTÓW	0	0		0	
WYNIKI ODDZIAŁÓW	-479	-48		48	
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZED OPODATKOWANIEM		815		-815	
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY			815		-815

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	2 397	240		-240	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	8 065	806		-806	
ROZRACHUNKI WEWNĄTRZZAKŁADOWE	-6 636	-664		664	



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	8 713	871	-871
WYCENA KONTRAKTÓW	0	0	0
WYNIKI ODDZIAŁÓW	1 014	101	-101
WŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZED OPODATKOWANIEM		1 354	-1 354
WŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY		1 354	-1 354

Stopień wrażliwości Grupy 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	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.	-70	-96	-57	-77
WIBOR	+1,0p.p.	+1,0p.p.	-140	-191	-113	-155
WIBOR	+1,5p.p.	+1,5p.p.	-209	-287	-170	-232

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

Nota 41.2. Polityka zarządzania kapitałem własnym

Zarządzanie kapitałem własnym prowadzone przez Grupę ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Grupy w procesie kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy w szczególności poprzez:

- zapewnienie dostępu do płynności dla spółek Grupy,
- utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztu kapitału,
- dywersyfikację źródeł finansowania zewnętrznego i utrzymanie ich długiego terminu zapadalności z uwzględnieniem źródeł bankowych i poza bankowych.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może korygować kwotę dywidend wypłacanych akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Ponadto Grupa stale monitoruje wartości kowenantów wynikających z umów kredytowych oraz wskaźnik zadłużenia liczony jako zadłużenie netto podzielone przez kapitał własny razem.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO	31.12.2025	31.12.2024
Zadłużenie netto	13 942	16 786
Kapitał własny razem	43 805	41 910
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	32%	40%

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada utrzymywanie wskaźnika zadłużenia w granicach od 25% do 40%. W związku ze sprzedażą 100% udziałów ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. wartość zadłużenia spadła względem roku poprzedniego i tym samym wskaźnik spadł do 32%.

Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów pomniejszone o środki pieniężne.



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

Zadłużenie netto:

ZADŁUŻENIE NETTO	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	17 413	23 437
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 931	2 574
Środki pieniężne	5 402	9 225
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Zadłużenie netto	13 942	16 786

Nota 42. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2025	31.12.2024
1. Zobowiązania warunkowe	38 118	40 305
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	30 000	34 100
- udzielonych gwarancji i poręczeń	30 000	34 100
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 118	6 205
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 118	6 175
- wekslowe	0	30

(1) Główne pozycje zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych stanowią udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz W.A.M. Spółka z o. o., ustanowione w związku z udzielonymi pożyczkami, w tym:

- **15.000.000,00 zł** tytułem zabezpieczenia przez ENERGOINSTAL S.A. umowy pożyczki zawartej dnia 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 ostatnim Aneksem 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 ostatnim Aneksem wydłużającym termin spłaty do 31.12.2027 roku

(2) Główne pozycje zobowiązań warunkowych na rzecz pozostałych jednostek stanowią zobowiązania z tytułu:

- **8.118.258,16 zł** tytułem wystawionych gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek

Nota 43. Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w okresie 01.01 do 31.12.2025 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 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



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

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 44. Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń osobom Wyższej Kadry Kierowniczej

W bieżącym okresie nie wystąpiły niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje udzielone osobom Wyższej Kadry Kierowniczej, tj. członkom organów zarządczych oraz nadzorczych

Nota 45. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej 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:	114	214
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	46	80
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	65	129
– uczniowie	-	-
– osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	3	5

Nota 46. 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	5 402	9 225
Środki pieniężne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 402	9 225
WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2025	31.12.2024
Amortyzacja:	2 707	3 666
amortyzacja wartości niematerialnych	0	11



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 707	3 655
Odsetki:	1 665	2 628
odsetki zapłacone od kredytów	120	248
provizje od kredytów zapłacone	5	19
provizje od gwarancji zapłacone	389	453
odsetki zapłacone od pożyczek otrzymanych	0	0
odsetki naliczone od pożyczek otrzymanych	1 111	1 864
odsetki otrzymane od pożyczek	-5	0
odsetki zapłacone od leasingu	45	44
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej:	-11 665	133
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-16	-375
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	273
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-9	235
przychody ze sprzedaży inwestycji	-11 640	0
korekta przeszacowania środków trwałych	0	0
Zmiana stanu rezerw:	-118	-304
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania handlowe	-1 444	-39
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-875	-265
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli	2 201	0
Zmiana stanu zapasów:	-1 221	-50
bilansowa zmiana stanu zapasów	-749	-50
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli	-472	0
Zmiana stanu należności:	-1 741	16 820
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-1 239	17 647
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	3 065	-1 095
korekta o podatek dochodowy od zysków aktuarialnych	-2	8
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjnych	-63	260
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli	-3 502	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych:	6 854	-10 810
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych wynikająca z bilansu	-75	-859
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-15 918	-9 941
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	-49
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	4	39
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli	22 843	0
Na wartość pozycji inne korekty składają się:	-36	110
zyski aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-8	35
różnice kursowe z przeliczenia Oddziałów	-28	75



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

Nota 47. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie wystąpiły w bieżącym okresie.

Nota 48. 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



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

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. 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



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

wykonanie robót budowlanych na zadanii 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 zadanii 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.



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

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 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.



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

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



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

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.

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 17.

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 informacje Zarząd Emitenta nie widzi konieczności tworzenia rezerwy na sprawy sporne w skonsolidowanym 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 49. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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 Emitenta 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:

Emitent 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.

Nota 50. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Grupy Kapitałowej osiągnęła lub przekroczyła 100%

Grupa Kapitałowa nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, skorygowanego wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Grupy nie osiągnęła ani nie przekroczyła 100%.



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

Nota 51. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok dokonano przekształceń w zakresie danych porównywalnych. Szczegółowy opis znajduje się w notce nr 55.

Nota 52. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego 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 Grupie Kapitałowej w 2025 roku w stosunku do roku 2024 nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Nota 53. Informacje dotyczące rodzaju oraz kwot pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Nota 54. 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

- 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 2025 roku: nie wystąpiły.

Nota 55. Dokonanie korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok porównawczy, tj. 01.01-31.12.2024 r. została dokonana zmiana prezentacyjna w wysokości 284.764,40 zł pomiędzy pozycją Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów a koszty sprzedaży. Powyższa zmiana miała celu wyodrębnienie kosztów związanych z marketingiem i sprzedażą. Omawiana korekta nie wpłynęła na wartość pozycji „Zysk/strata z działalności operacyjnej”, wartość sumy aktywów oraz wartość kapitału własnego. Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany na prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów rok porównawczy:

	Dane publikowane na 31.12.2024 za okres 01.01.- 31.12.2024	Zmiana	Dane porównawcze za okres 01.01.-31.12.2024 prezentowane w niniejszym sprawozdaniu
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 400	0	62 400
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 422	-285	58 137



Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A.

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

C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	3 978	-285	4 263
D. Koszty sprzedaży	533	285	818
E. Koszty ogólnego zarządu	9 312		9 312
F. Pozostałe przychody	3 383		3 383
G. Pozostałe koszty	2 897		2 897
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	-5 381	0	-5 381

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek - Prezes Zarządu

Jarosław Więcek - Wiceprezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Barbara Obrzut - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Katowice, 27 marca 2026 r.



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ ENERGOINSTAL
za 2025 rok**

Spis treści

1. Charakterystyka spółki ENERGOINSTAL S.A.	4
2. Organizacja	6
3. Ważniejsze wydarzenia oraz działania podejmowane w Grupie w 2025 roku	8
4. Oświadczenie ENERGOINSTAL S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego za 2025 roku	9
5. Analiza ekonomiczno-finansowa	17
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	23
7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta i wyniki z działalności gospodarczej	23
8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	23
9. Informacja na temat wykorzystania środków z emisji papierów wartościowych	23
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	23
11. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	24
12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
13. Czynniki ryzyka i zagrożeń	24
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	26
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta	26
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	27
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	27
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	27
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym działalność Emitenta	27
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	28
21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	28
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	28
23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolnie w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	28
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	28
25. Toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
26. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	33

27. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z firmą audytorską

33

1. Charakterystyka spółki ENERGOINSTAL S.A.

1.1. Informacje podstawowe

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL („Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”) jest Spółka ENERGOINSTAL S.A.

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 Grupy Kapitałowej

Oferta Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. obejmuje dostarczanie kompleksowych rozwiązań w zakresie wytwarzania, montażu i serwisu urządzeń przeznaczonych dla energetyki przemysłowej i zawodowej oraz zakładów przemysłowych, petrochemicznych, hutniczych i spożywczych.

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. specjalizuje się w produkcji kotłów i urządzeń kotłowych, w których poszczególne materiały opałowe w postaci ciekłej, gazowej bądź stałej (biomasa, odpady komunalne, węgiel), w optymalny sposób przekształcane są w żadaną formę energii. Jednostka dominująca jest jednym z najbardziej uznanych producentów kotłów energetycznych w Polsce, jak i na rynku zagranicznym. Grupa ENERGOINSTAL S.A. poza realizacją obiektów dla energetyki i przemysłu, wykonuje również zlecenia montażowe, instalacyjne oraz remontowe w zakładach przemysłowych. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową instalacji, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również usługi własnego laboratorium.

1.3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Oferta produktowa Grupy ENERGOINSTAL S.A. skupia się na branży energetycznej, a także na branży budowlano-przemysłowej.

Obszar działalności Grupy:

Grupa realizuje zlecenia i kontrakty obejmujące:

- produkcję
- montaż
- uruchomienie
- serwis
- hurtowy obrót energią elektryczną.

Ponadto Grupa produkuje kotły dla energetyki, przemysłu i gospodarki komunalnej, w tym na parametry nadkrytyczne, a w szczególności (32,7 mln PLN co stanowi 71,8 % przychodów Grupy):

- Kotły odzysknicowe w układach parowo- gazowych elektrowni
- Kotły na biopaliwa
- Kotły fluidalne

- Kotły do utylizacji odpadów komunalnych
- Kotły węglowe
- Kotły gazowo – olejowe
- Palniki olejowo-gazowe do kotłów dla palników kotłowych
- Stacje regulacyjno-pomiarowe gazowe i olejowe
- Rury ożebrowane z żebrami ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra – spawane laserem
- Elementy kotłów w tym ściany membranowe spawane hybrydowo metodą MAG + laser
- Rury claddingowane
- Urządzenia do odpylania spalin
- Konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem
- Kanały powietrza i spalin
- Zbiorniki ciśnieniowe
- Przewody wentylacyjne i odpylające
- Nietypowe urządzenia przemysłowe

Montuje i remontuje (9,6 mln PLN co stanowi 21,2 % przychodów Grupy):

- Kotły parowe
- Kotły wodne
- Kompletne kotłownie
- Budynki i obiekty przemysłowe
- Instalacje i urządzenia ochrony środowiska
- Instalacje technologiczne kotłowni, centralnego ogrzewania, wodno-kanalizacyjne, wody lodowej, instalacje wodne i gazowe w obiektach przemysłowych oraz infrastruktury komunalnej
- Instalacje technologiczne dla przemysłu
- Instalacje i produkty ze stali szlachetnych w przemyśle spożywczym, chemicznym i budownictwie
- Instalacje wentylacji, klimatyzacji i odpylania

Pozostała działalność stanowiła nieznaczny procent całości przychodów.

1.4. Klienci i zasadnicze rynki zbytu związane z działalnością Grupy

Grupa działa na rynku krajowym i za granicą. Największa część przychodów w 2025 roku pochodziła z rynku zagranicznego. Zasadniczym rodzajem prowadzonej przez Grupę działalności jest produkcja, montaż i remonty kotłów dla energetyki zawodowej i przemysłowej. Rynek ten jest uzależniony w dużym stopniu od popytu przedsiębiorstw działających w innych sektorach.

Na rynek działalności Grupy największy wpływ mają sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej (w tym w sektorze energetycznym obejmującym elektrownie i elektrociepłownie), przemysł hutniczy i przemysł petrochemiczny. Kluczowymi klientami Grupy Kapitałowej są firmy realizujące obiekty energetyczne, kompleksowe ich modernizacje jak również modernizacje kotłowni i instalacji w różnych gałęziach gospodarki.

Głównymi odbiorcami na rynku zagranicznym w roku 2025 były firmy: Standardkessel Baumgarte Service GmbH, VALMET TECHNOLOGIES Oy Limited, NEWES BV, VKK STANDARDKESSEL KOTHEN GmbH, WTE WASSERTECHNIK GmbH, SWN STADTWERKE NEUMUNSTER GmbH, KANADEVIA INOVA DENMARK A/S (BABCOCK&WILCOX RENEWABLE).

Kontrahentami, do których sprzedaż przekroczyła 10% przychodów skonsolidowanych Grupy był VALMET TECHNOLOGIES OY(LIMITED) oraz Standardkessel Baumgarte w Niemczech. Łączne przychody ze sprzedaży w 2025 roku związane z zamówieniami uzyskanymi od powyższych firm wynosiło ok. 14 mln zł, co stanowiło ok. 30,2 % całości przychodów Grupy ENERGOINSTAL. Między Emitentem a wymienionymi odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

Na rynku krajowym najważniejszymi partnerami biznesowymi w 2025 roku były Grupy: ORLEN S.A., ZAKŁAD UTYLIZACJI ODPADÓW Sp. z o.o.

1.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia

Zdecydowana większość zakupów dokonywana była na rynku krajowym. Import obejmował głównie dostawców z Niemiec. Wśród istotnych dostawców krajowych znajdują się takie firmy, jak: INOSTALEX Sp. z o.o. Sp.K., AIS WSI EUROPE SP. Z O.O., MTD SKURATOWICZ SP.Z.O.O., SONING-STAL SP. Z O.O., TARES SP. Z O.O., ENEA S.A., TAURON DYSTRYBUCJA S.A.

2. Organizacja

2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

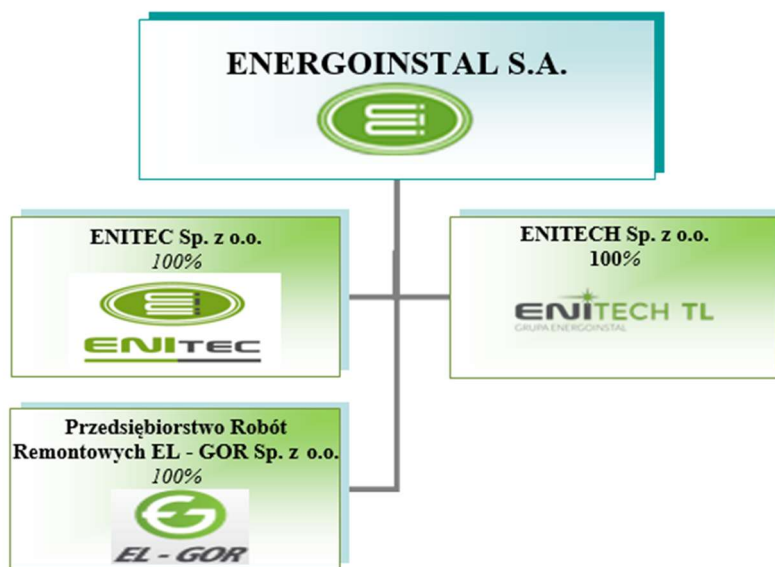
Spółka ENERGOINSTAL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

W okresie od 01.01 do 31.12.2025 roku, oprócz Emitenta, w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodziły ponadto następujące Spółki:

- | | |
|--|---------------|
| ▪ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji, Czechowice-Dziedzice* | 0% udziałów |
| ▪ PRR EL-GOR Sp. z o.o., Katowice | 100% udziałów |
| ▪ ENITEC Sp. z o.o., Katowice | 100% udziałów |
| ▪ ENITECH TECHNIKI LASEROWE Sp. z o.o., Katowice | 100% udziałów |

* W dniu 09.04.2025 roku Spółka ENERGOINSTAL S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w ZEC ENERGOSERVICE Spółka z o.o. w restrukturyzacji.

Skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL na dzień 31.12.2025 roku:



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. do 31.12.2025 roku obejmuje sprawozdanie finansowe spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych powyżej.

2.2. Skrócony opis spółek Grupy

- **ENERGOINSTAL S.A.** posiadała w roku 2025 dwa oddziały zagraniczne:
 - ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld
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, Oddziału: Holandia
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 zamknięciem oddziału.
- **ENITEC Spółka z o.o.** („ENITEC”) z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000695789.
Przedmiotem działalności spółki jest produkcja kotłowa z wykorzystaniem tradycyjnych technologii.
- **Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL – GOR Spółka z o.o.** („EL-GOR”, „PPR EL-GOR”) z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000153436.
- **ENITECH TECHNIKI LASEROWE Spółka z o.o.** („ENITECH TL”) z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000694620.
Działalność spółki obejmuje produkcję elementów kotłowych, takich jak panele ścian membranowych oraz rur ożebrowanych z wykorzystaniem technologii laserowych.

2.3. Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2025 roku i 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 roku i dzień i dzień podpisania niniejszego sprawozdania:

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

Pozostali akcjonariusze posiadali 37,45% 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 roku	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na 31.12.2025 roku	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	69,32%	12 478 698	69,32%

*) 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 Grupie Kapitałowej w latach 2024 i 2025.

	Rok 2025			Rok 2024		
	114			214		
	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy Wychowawcze /bezpłatne	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy Wychowawcze /bezpłatne
Średnie zatrudnienie pracowników	46	65	3	80	129	5

Informacja o zatrudnieniu jest przedstawiona także w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 w nocie nr 45.

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

3.1. Istotne umowy dla działalności

3.1.1. Kontrakty zawarte w 2025 roku

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL zawarła w 2025 roku następujące znaczące kontrakty:

- **VALMET TECHNOLOGIES OY** – projektowanie, produkcja i testowanie elementów ciśnieniowych dla projektu w Finlandii,
- **ZAKŁAD UTYLIZACJI ODPADÓW Sp. z o.o.** – remont kotła OKW2 oraz wykonanie kłapy z montażem,
- **VALMET TECHNOLOGIES OY** – wykonanie wsparcia konstrukcji części ciśnieniowych,
- **SCANDINAVIAN ENERGY CONTRACTORS A/S** – wykonanie chłodnicy radiacyjnej,
- **AIS WSI EUROPE B.V.** – wykonanie ścian membranowych,
- **BORSIG SERVICE GmbH** – wykonanie ścian membranowych,
- **WTE WASSERTECHNIK GmbH** – wykonanie 2. i 3. ciągu dla projektu w Skopje,
- **BIRSCH CONSTRUCT KFT** – wykonanie paneli Akja,
- **STEIN ENERGY BOILERS SAS** – wykonanie ECO Weeecycling,
- **AIR INDUSTRIE TRANSITION SAS** – produkcja dwóch ekonomizerów,
- **VALMET TECHNOLOGIES OY** – produkcja ekonomizera dla projektu w Holandii,
- **NEWES B.V.** – wykonanie wymienników,
- **VKK STANDARDKESSEL KÖTHEN GmbH** – wykonanie rur ożebrowanych,
- **PARS Děčín spol. s r.o.** – wykonanie rur ożebrowanych.
- **ORLEN S.A.** – usługi eksperckiego doradztwa technicznego.

3.1.2. Kontrakty realizowane przez Grupę w 2025 roku

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL realizowała w 2025 roku następujące znaczące kontrakty:

- **Standardkessel GmbH** – Montaż kotłowni, wykonanie konstrukcji dla INEOS – Köln, Niemcy,
- **NEWES** – prace serwisowe na terenie Holandii
- **NEWES B.V.** - produkcja LT OVO
- **NEWES B.V.** - produkcja ewaporatora
- **NEWES B.V.** - wykonanie wymienników
- **SWN Stadtwerke Neumünster GmbH** - wykonanie parownika
- **SCANDINAVIAN ENERGY CONTRACTORS A/S** - wykonanie chłodnicy radiacyjnej
- **STEIN ENERGY BOILERS SAS, Cevital** - wykonanie ekonomizera, rur ożebrowanych, SHT i SBT
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, Riskulla** - produkcja i transport elementów ciśnieniowych dla projektu w Szkocji
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, SSAB Raahe** - projektowanie, produkcja i testowanie elementów ciśnieniowych dla projektu w Finlandii
- **VALMET TECHNOLOGIES OY, PEC SSAB** - projektowanie, produkcja i testowanie elementów ciśnieniowych dla projektu w Finlandii

- **VALMET TECHNOLOGIES OY, SSH1** - wykonanie SH dla projektu w Szkocji
- **WTE WASSERTECHNIK GmbH** - wykonanie 2. i 3. ciągu dla projektu w Macedonii Północnej
- **ZAKŁAD UTYLIZACJI ODPADÓW Sp. z o.o.** - remont kotła OKW2 oraz wykonanie kłapy z montażem
- **MOSTOSTAL ZABRZE GLIWICKIE PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO S.A.** - wykonanie kotła parowego dla inwestycji w PEC – Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach
- **STEIN ENERGY BOILERS SAS** - wykonanie ECO Weeecycling
- **AIR INDUSTRIE TRANSITION SAS** - produkcja dwóch ekonomizerów
- **KANDEVIA INOVA DENMARK A/S** - wykonanie części ciśnieniowych do kotła opalanego odpadami w Wielkiej Brytanii
- **BIRSCH CONSTRUCT KFT** - wykonanie ekonomizerów
- **VKK STANDARDKESSEL KÖTHEN GmbH** – wykonanie rur ożebrowanych.

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

3.2. Pozostałe ważniejsze 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. Dnia 25.09.2025 r. Enitec Sp. z o.o. podpisał z mBank S.A. Aneks nr 5 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX, na mocy którego wydłużony został termin spłaty Sublimitu w rachunku do dnia 28.11.2025 r.
5. Dnia 28.11.2025 r. Enitec Sp. z o.o. podpisał z mBank S.A. aneks nr 6 do Umowy Współpracy 11/135/21/Z/VX zmieniający następujące najistotniejsze z punktu widzenia interesariuszy Spółki treści:
 - wydłużenie terminu spłaty do 30.11.2026 r. Sublimitu w Rachunku,
 - przedłużenie postanowień umowy w zakresie dotychczas ustanowionych zabezpieczeń oraz ustanowienie zastawu finansowego na prawie do środków pieniężnych z rachunków bankowych należących do Spółki na warunkach określonych w Umowie ZAB/111/0220/2025. Umowa ta zabezpiecza spłatę wszelkich wierzytelności (zarówno warunkowych, jak i przyszłych, w tym spłatę kapitału, odsetek, opłat, prowizji i innych kosztów ubocznych, kosztów zabezpieczenia oraz dochodzenia praw) należnych mBankowi od Spółki wynikających z wykorzystanego Sublimitu w zakresie kredytu w rachunku bieżącym i/lub gwarancji do łącznej kwoty 11.000.000,00 PLN.

Zdarzenia po dniu bilansowym 31.12.2025 roku zostały opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania.

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

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 Spółka 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. oraz ENITEC Spółka 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 pożądanym 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 ENERGOINSTAL S.A. 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 roku 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 roku 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 roku:

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

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegiąlnie 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 roku, 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 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim informacje dotyczące 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 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2024 r. poz. 1035) 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 Akademii Ekonomicznej w Katowicach; 1992 r. –

profesor nadzwyczajny w Politechnice Opolskiej; 1995 r. – profesor Akademii Ekonomicznej 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 roku 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 Spółka 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 – Prodziekan 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 Menadżerskie (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 spawalniki 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 roku 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 i Grupy, tj. dokonała przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok. 4AUDYT Spółka 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 roku. Dnia 28 czerwca 2024 roku zawarta została umowa z 4AUDYT Spółka 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 roku 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 przeprowadzając 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 roku. 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

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL 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.

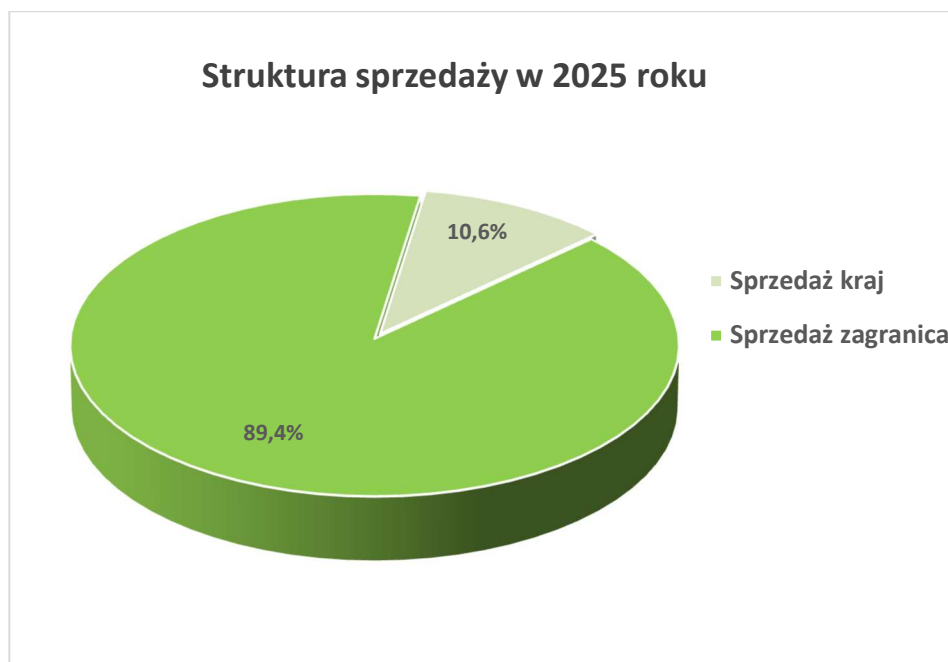
5.2. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

5.2.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

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

Wyszczególnienie	2025 (tys. PLN)	Udział 2025 %	2024 (tys. PLN)	Udział 2024 %
Sprzedaż kraj	4 819	10,6%	8 658	13,9%
Sprzedaż zagranica	40 689	89,4%	53 742	86,1%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego, głównie do krajów takich jak Niemcy, Finlandia, Holandia Francja.



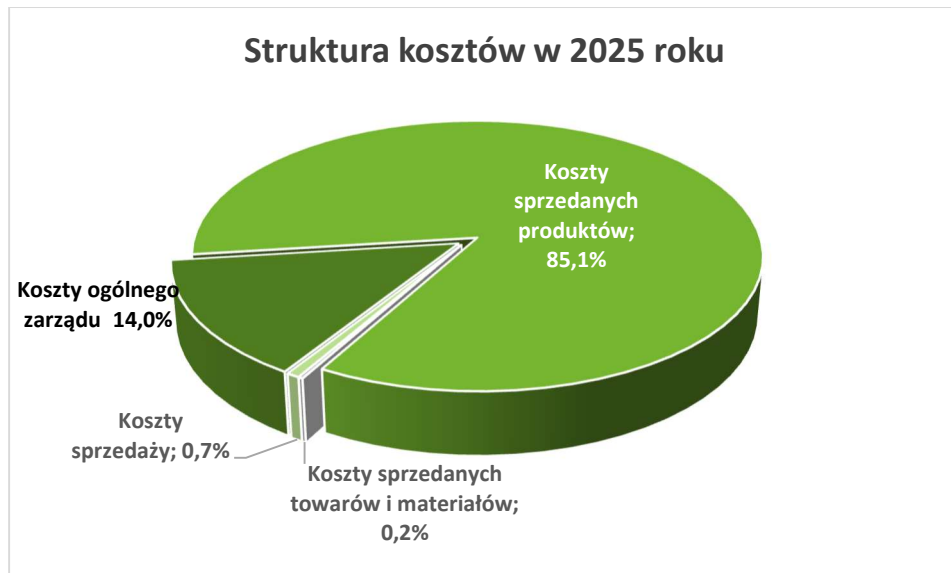
Poziom sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty produktów, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego pokazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2025 (tys. PLN)	2024 (tys. PLN)	Zmiana (tys. PLN)	Dynamika (%)
Sprzedaż razem:	45 508	62 400	(16 892)	(27,1)%
montaż	9 635	28 301	(18 666)	(66,0)%
wytwarzanie	32 670	30 337	2 333	7,7%
pozostała działalność	3 203	3 762	(559)	(14,9)%

W segmencie montaż realizowanym kontraktem były wyżej wymienione prace na rzecz Standardkessel Baumgarte GmbH do kwietnia 2025 oraz usługi serwisowo-montażowe wykonywane na terenie Holandii.

5.2.2. Koszty działalności operacyjnej

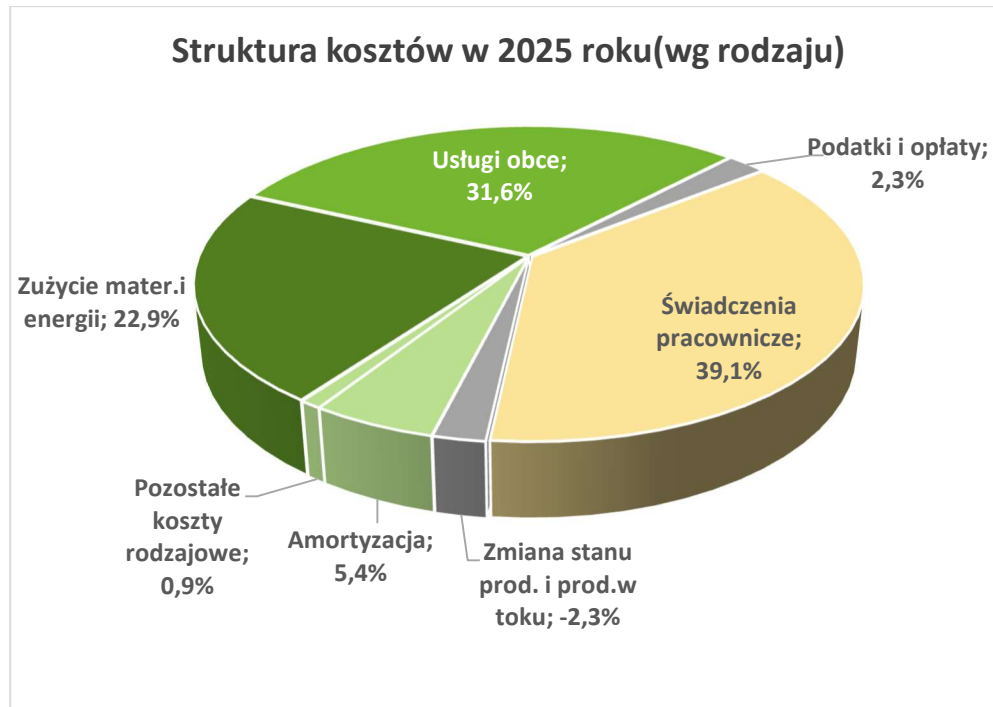
Wyszczególnienie	2025 (tys. PLN)	Udział %	2024 (tys. PLN)	Udział %	Zmiana (tys. PLN)	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	49 864	100,0%	68 267	100,0%	(18 403)	(27,0%)
Koszty sprzedaży	328	0,7%	818	1,2%	(490)	(59,9%)
Koszty ogólnego zarządu	7 003	14,0%	9 312	13,6%	(2 309)	(24,8%)
Koszty sprzedanych produktów	42 425	85,1%	58 028	85,0%	(15 603)	(26,9%)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	108	0,2%	109	0,2%	(1)	(0,9%)



Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2025 roku wyniósł 42.533 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 45.508 tys. zł przełożyło się na zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 2.975 tys. zł. Po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu strata ze sprzedaży wyniosła 4.356 tys. zł.

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	49 864	100,0%	68 267	100,0%	(18 403)	(27,0%)
Zużycie materiałów i energii	11 426	22,9%	10 547	15,4%	879	8,3%
Usługi obce	15 751	31,6%	22 415	32,8%	(6 664)	(29,7%)
Podatki i opłaty	1 147	2,3%	1 426	2,1%	(279)	(19,6%)
Świadczenia pracownicze	19 505	39,1%	31 152	45,6%	(11 647)	(37,4%)
Zmiana stanu produktów i produkcja w toku	-1 141	-2,3%	(1 559)	(2,3)%	418	(26,8%)
Amortyzacja	2 707	5,4%	3 666	5,4%	(959)	(26,2%)
Pozostałe koszty rodzajowe	469	0,9%	620	0,9%	(151)	(24,4%)



Poziom kosztów działalności operacyjnej w 2025 roku zmniejszył się o 27,0 % w relacji do roku poprzedniego, co jest efektem mniejszego od roku ubiegłego poziomu sprzedaży (spadek o 27,1%).

5.2.3. Wyniki finansowe Grupy

Wyniki z działalności Grupy (w tys. zł)	2025 rok	2024 rok
Zysk brutto ze sprzedaży	2 975	4 263
Zysk ze sprzedaży	(4 356)	(5 867)
EBITDA	5 768	(2 525)
EBIT	3 061	(6 191)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	608	(7 251)
Zysk/strata netto	608	(7 251)

W 2025 roku Grupa odnotowała zysk netto na poziomie 608 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do roku 2024 największy wpływ miał przede wszystkim spadek zysku brutto ze sprzedaży o 1.003 tys. zł.

5.2.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

▪ Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2025 rok	2024 rok
ROA-rentowność aktywów	1%	(6)%
ROE-rentowność kapitału	1%	(17)%
Rentowność sprzedaży brutto	7%	6%
Rentowność sprzedaży	(10)%	(9)%
Rentowność EBITDA	13%	(4)%
Rentowność EBIT	7%	(10)%
Rentowność brutto	4%	(14)%
Rentowność netto	1%	(12)%

▪ **Struktura majątkowo – finansowa**

Struktura aktywów *	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	78,7%	83,0%
w tym rzeczowe aktywa trwałe	74,3%	74,4%
w tym długoterminowe należności i rozliczenia	3,1%	5,0%
Zapasy	1,5%	0,5%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	8,4%	5,4%
Aktywa z tytułu umów	5,2%	3,1%
Inwestycje krótkoterminowe	6,2%	8,0%

*Udział % pozycji w sumie aktywów.

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności i realizowanych kontraktów. Niski udział zapasów w ogólnej wartości aktywów wynika z realizacji kontraktów w dużej mierze z materiałów powierzonych przez inwestora.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomagania finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik zadłużenia aktywów	39,2%	50,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	15,6%	45,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	78,4%	138,0%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	49,9%	36,4%

W strukturze finansowania nadal dominujący pozostaje udział kapitału własnego, jako głównego źródła finansowaniu aktywów (ca. 50%). Pozostałe źródła finansowania są bardziej zdywersyfikowane, w tym krótkoterminowe zobowiązania stanowią niespełna 16% sumy bilansowej.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	31.12.2025	31.12.2024
Rotacja należności handlowych	63	84
Rotacja zobowiązań handlowych	123	152
Rotacja zapasów	8	4

Grupa 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. W badanym okresie pogorszyła się szybkość rotacji aktywów i zobowiązań handlowych, niemniej kształtują się ona nadal na podwyższonym poziomie, co powoduje konieczność dalszych działań mających na celu skrócenia cykli.

▪ **Wskaźniki płynności i zapotrzebowania na kapitał**

Wskaźniki płynności	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej	1,23	0,35
Wskaźnik płynności szybkiej	1,14	0,34
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,36	0,17

Z uwagi na charakterystyczny dla Grupy brak /znikomy poziom zapasów – wskaźnik płynności bieżącej jest równy płynności szybkiej. Jednocześnie stopniowo obniżano wartość zadłużenia finansowego w instytucjach finansowych, w tym w ramach linii wielocelowej. Formalne wartości wskaźników płynności były na poziomie poprawnym. Jednak z uwagi na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, konieczność utrzymywania rezerwy gotówkowej oraz ograniczoną dostępność do finansowania bankowego, ogólna płynność Grupy w okresie sprawozdawczym nie była zadowalająca, co skutkowało koniecznością wspomagania się pożyczką od akcjonariusza.

5.2.4. Przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych w ramach podstawowych obszarów działalności kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	2025 rok (tys. PLN)	2024 rok (tys. PLN)
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 893)	19 556
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(223)	(1 213)
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(707)	(13 325)
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(3 823)	5 018

Na ujemny poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2025 roku główny wpływ miał zmiana stanu zapasów, należności i pozostałych aktywów (-3.965 tys. zł). Na ujemny poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2025 roku miały wpływ wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-364 tys. zł.). Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie ze spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (-431 tys. zł.) oraz zapłaconych odsetek (-559 tys. zł.).

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 EBITDA	[Zysk/strata brutto + koszty odsetek (z kosztów finansowych) + Amortyzacja środków trwałych + Amortyzacja wartości niematerialnych] / 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 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 roku + Należności z tytułu dostaw i usług w roku 2024 roku + przedpłaty (udzielone) w 2025 roku + przedpłaty (udzielone) w 2024 roku] / 2] / Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2025 roku]*365
Rotacja zobowiązań handlowych	[[Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w 2025 roku + Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w roku 2024 roku + przedpłaty (otrzymane) w 2025 roku + przedpłaty (otrzymane) w 2024 roku] / 2] / Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2025 roku]*365

Rotacja zapasów	$\frac{[(\text{Zapasy w 2025 roku} + \text{Zapasy w 2024 roku}) / 2] \times \text{Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w roku 2025}}{365}$
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	$\frac{[\text{Aktywa obrotowe} - \text{Udzielone pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}] - [\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego}]}{}$
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{[\text{Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)}]}{[\text{Zobowiązania krótkoterminowe}]}$
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{[\text{Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} - \text{Zapasy}]}{[\text{Zobowiązania krótkoterminowe}]}$
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	$\frac{[\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}]}{[\text{Zobowiązania krótkoterminowe}]}$

5.3. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa ENERGOINSTAL należy zaliczyć środki pieniężne, kredyt bankowy, leasing finansowy, udziały i akcje, pożyczki oraz inne instrumenty finansowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółek oraz wspomagająco na potrzeby działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Grupa 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym (nota 41.1).

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 Grupy z tytułu zaciągniętych **kredytów** wraz z terminami ich wymagalności zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w nocie nr 18 i 19.

Na dzień 31.12.2025 roku Grupa posiadała poniższe kredyty w bankach:

- ENITEC Sp. z o.o. – kredyt w mBank S.A. z datą spłaty do dnia 30.11.2026 r., w ramach linii wielocelowej. Łączna maksymalna wartość przyznanego kredytu na koniec 2025 roku wynosiła 2.000.000,00 zł, z czego wartość wykorzystanego kredytu wynosiła 1.836.351,00zł.
- Informacje nt. zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych pożyczek znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w nocie nr 18 i 19;
Łączna wartość bilansowa przyznanых pożyczek od W.A.M. Spółka z o.o. na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 20.997.769,88 zł, z czego wykorzystanych: 15.577.169,26 zł (wliczając skapitalizowane odsetki)
- Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach Grupy Emitenta znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie nr 42; Łączna wartość poręczeń i gwarancji Grupy na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 38.118 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.

5.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

	2025 (tys. PLN)	2024 (tys. PLN)
1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	30 000	34 100
udzielonych gwarancji i poręczeń	30 000	34 100
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 118	6 205
udzielonych gwarancji i poręczeń	8 118	6 175
wekslowe	0	30
Pozycje pozabilansowe razem	38 118	40 305

(1) Główne pozycje zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych stanowią udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz W.A.M. Spółka z o. o., ustanowione w związku z udzielonymi pożyczkami, w tym:

- **15.000.000,00 zł** tytułem zabezpieczenia przez ENERGOINSTAL S.A. umowy pożyczki zawartej dnia 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 ostatnim Aneksiem 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 ostatnim Aneksiem wydłużającym termin spłaty do 31.12.2027 roku

(2) Główne pozycje zobowiązań warunkowych na rzecz pozostałych jednostek stanowią zobowiązania z tytułu:

8.118.258,16 zł tytułem wystawionych gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek

5.5. Informacja o dywidendzie

Z uwagi na ujemny wynik finansowy netto, 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. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. nie publikowała 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

Grupa Kapitałowa realizowała jedynie drobne inwestycje o charakterze odtworzeniowym przy wykorzystaniu środków własnych; Grupa posiadała zdolność finansowania realizowanych projektów inwestycyjnych.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2025 Grupa Kapitałowa 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 Emitent – prócz działalności związanej z realizacją kontraktu dla Standardkessel GmbH, którego końcowym odbiorcą jest INEOS – 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.

o Ryzyka i wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej

Konflikt zbrojny na Ukrainie ma istotny wpływ na otoczenie gospodarcze w całej Europie. Szybko zmieniająca się sytuacja, 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 Grupa Emitenta.

Obecnie brak jest bezpośredniej istotnej ekspozycji Grupy ENERGOINSTAL na rynki wschodnie (Ukraina, Rosja, Białoruś) w kwestii sprzedaży. ENERGOINSTAL S.A. nie posiada też inwestycji i jednostek zależnych na tych rynkach. Z uwagi na specyfikę działalności, niewysokie jest też ryzyko dla ENERGOINSTAL S.A., związane bezpośrednio z łańcuchem logistyki i transportu (brak częstego wykorzystywania dostaw lub znaczącego korzystania z pracowników z niniejszych rynków).

Niemniej, wpływ w/w konfliktu pośrednio przekłada się na znaczne zaburzenia na rynkach surowcowych, czy finansowych. Wzmaga to, występując już wcześniej, tendencję wzrostową surowców energetycznych, w tym istotnie cen prądu i gazu. Prawdopodobnie będzie to powodować pogorszenie warunków cenowych w składanych ofertach jak i realizowanych kontraktach; niemniej sytuacja ta dotyczyć może większości podmiotów na rynkach, na których działa Emitent; ponadto należy mieć na względzie iż ceny energii elektrycznej w Polsce należą do jednych z najtańszych w Europie, co przynajmniej częściowo może mitygować presję kosztową w nośnikach energii. Ponadto, wpływ konfliktu będzie prawdopodobnie przekładać się na wzrost cen stali na rynkach, co może mieć wpływ na rewizję budżetów przetargowych w sektorze energetyczno-przemysłowym. Destabilizacja łańcucha dostaw może mieć wpływ na dostępność materiału powierzanego przez kontrahentów i ewentualny wpływ na wydłużenie realizacji umów.

Konflikt powoduje też destabilizację rynków finansowych, co ma wpływ m.in. na dynamikę zmian kursów walut, w tym na niski obecnie kurs złotówki. (Z uwagi na istotny udział eksportu w przychodach grupy, wysoki kurs EUR powinien oddziaływać korzystanie na wyniki). Poprzez presję inflacyjną – konflikt pośrednio może mieć wpływ na wynikającą z niej presję płacową na rynku pracy.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i jej wpływ na działalność grupy. W szczególności analizujemy również: (i) decyzje administracyjne organów krajowych i zagranicznych, (ii) możliwość wystąpienia cyberataków, (iii) dostępność kadry osobowej potrzebnej do realizacji kontraktów, od strony kooperantów grupy i ewentualny wpływ na realizację umów, (iv) wpływ na ceny rynkowe i koszty, które przekładają się na wysokość uzyskiwanych marż, a także wydłużenie realizacji umów z uwagi na gorszą dostępność materiału, powierzanego przez kontrahentów. Pozostajemy też w kontakcie z naszymi partnerami biznesowymi.

Na chwilę obecną ewentualny wpływ sytuacji na terytorium Ukrainy na działalność grupy kapitałowej Emitenta jest oceniany jako podwyższony. Niemniej, z uwagi na dużą dynamikę sytuacji, jej wpływ otoczenie na makroekonomiczne Grupy

ENERGOINSTAL oraz sytuację Emitenta w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania. Brak jest konieczności ujawniania dodatkowych informacji w sprawozdaniu finansowym.

○ **Ryzyka i wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej**

Emitent 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 transportu, które bezpośrednio mogą mieć wpływ na wynik finansowy w ENITEC Sp. z o.o.

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 Grupy ENERGOINSTAL oraz sytuację Emitenta w dłuższej perspektywie jest trudny do dokładnego oszacowania. Brak jest konieczności ujawniania dodatkowych informacji w sprawozdaniu finansowym.

○ **Ryzyko dywersyfikacji źródeł finansowania i współpracy z instytucjami finansowymi**

Dla działalności spółek Grupy istotne jest utrzymywanie wystarczającego poziomu zewnętrznego finansowania majątku, a także limitów gwarancyjnych potrzebnych do zabezpieczenia kontraktacji. Zdaniem Zarządu Emitenta nadmiernie restrykcyjna polityka kredytowa banków i innych instytucji finansowych może prowadzić do ograniczenia wymaganych poziomów limitów finansowych (kredytowe, gwarancyjne, ubezpieczeniowe, leasingowe etc.) w stosunku do skali działalności Grupy Emitenta. Spółka ocenia wpływ powyższego obszaru ryzyka jako podwyższony. Czynnikiem częściowo mitygującym ryzyko jest wsparcie finansowe uzyskiwane ze strony właścicielskiej.

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.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi, opisanymi w sprawozdaniu finansowym:

○ **ryzyko walutowe**

w związku z prowadzoną działalnością eksportową (udział przychodów z rynku zagranicznego stanowi ok. 86,1% ogółu przychodów spółki) oraz realizacją części zakupów dla projektów realizowanych na rynku krajowym spółka ENERGOINSTAL S.A. narażona jest na ryzyko walutowe (kursowe). Obecnie występuje ono przede wszystkim w zakresie realizacji kontraktu montażowego 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.

○ **ryzyko finansowe, tj. kredytowe i 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 przedstawiania gwarancji, akredytyw, płatności zaliczek oraz płatności częściowych. Niemniej, spółka jest narażona na szczególnie wysoką koncentrację ryzyka kredytowego i ryzyko przepływu środków pieniężnych.

○ **ryzyko stopy procentowej**

występuje głównie z uwagi na umowy leasingu finansowego, zaciągniętą pożyczkę oraz posiadane linie kredytowe. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy. Ze względu na wysoką łączną wartość tych zobowiązań, 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.

Przyszłość Grupy Emitenta w roku 2026 nie będzie się wyłącznie koncentrować się na dobrze już sobie znanym rynkiem energetycznym (obszary związane z wytwarzaniem kotłów energetycznych/elementów ciśnieniowych oraz produkcją i montażem elementów ciśnieniowych), ale również skupi się na intensywnym poszukiwaniu innych partnerów handlowych np. w ramach świadczenia usług eksperckich. Grupa posiada wysoko wykwalifikowaną grupę pracowników, którzy mogą wspierać inne podmioty, instytucje swoją wiedzą techniczną i swoim wieloletnim doświadczeniem.

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 wypracowana przez ENERGOINSTAL S.A. na tym zleceniu rokuje na możliwość podjęcia zdecydowanie szerszej współpracy z ORLEN S.A. w roku 2026.

Emitent przewiduje utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej w 2026 roku. Zarząd Emitenta 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.

Ponadto w dniu 23.03.2026 Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych mających na celu wsparcie działalności Grupy Kapitałowej. Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 26 niniejszego sprawozdania.

Zarząd Emitenta nie przewiduje samodzielnego udziału w postępowaniach przetargowych w zakresie kontraktów GRI/GW. Emitent 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 S.A. 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:

- 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2025 w nocie nr 43.

- 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 posiada 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym za rok 2025 w nocie nr 39.

- 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 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.

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 odroczone 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 rzezona 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.

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 Sąd Apelacyjny 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 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. Rzeczoną karą umowną 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 Grupy Kapitałowej Emitenta, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

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.

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 skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.** („Grupa Kapitałowa”), dla której jednostką dominującą jest ENERGOINSTAL S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) 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. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **87 706 tys. zł**,
 - b. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **608 tys. zł** oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje całkowity dochód ogółem w wysokości **1 895 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane 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 **1 895 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane 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 **3 823 tys. zł**,
 - e. inne informacje objaśniające,
- („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych 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 Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy Kapitałowej 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 3 „Założenie kontynuacji działalności” informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania

finansowego, w którym Zarząd Jednostki dominującej wskazał, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej przedstawił ryzyka mogące wpłynąć na kontynuację działalności przez Grupę Kapitałową, w tym związane z toczącymi się sporami sądowymi przeciwko Spółce. Zarząd Jednostki dominującej wskazał również, iż ze względu na bieżącą płynność finansową kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej, Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej wymagać może pozyskiwania dalszego finansowania zewnętrznego, w tym w formie pożyczek od głównego akcjonariusza Spółki. Opis spraw spornych, których stroną jest Jednostka dominująca został przedstawiony w notcie nr 48 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 - WYCENA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Grupa Kapitałowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 r. w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wykazała kwotę 65 129 tys. zł, co stanowiło 74,3 % aktywów na ten dzień.

W związku z faktem, iż rzeczowe aktywa trwałe stanowią istotny składnik majątku Grupy Kapitałowej, a wycena gruntów oraz budynków i budowli w wartości godziwej opartej na modelu wartości przeszacowanej stanowi istotny szacunek wymagający przyjęcia licznych założeń przy szacowaniu wartości godziwej składników podlegających wycenie, uznaliśmy powyższą kwestię za kluczową sprawę badania.

W notach nr 1 oraz nr 2 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowane zostały informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonanej aktualizacji przeszacowania. W punkcie nr 6 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości zostały zaprezentowane zasady rachunkowości odnoszące się do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

Nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- ocenę polityki rachunkowości w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych zaliczanych do grupy gruntów oraz budynków i budowli w wartości godziwej opartej na modelu wartości przeszacowanej oraz ocenę zasadności stosowanych zasad,
- analizę oraz ocenę założeń ujętych w wycenie gruntów oraz budynków i budowli w wartości godziwej,
- uzyskanie zrozumienia pracy zewnętrznego rzeczoznawcy, ocenę jego kompetencji, umiejętności oraz obiektywizmu,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w tym zakresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA - REZERWY Z TYTUŁU POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ORAZ TOCZĄCYCH SIĘ SPORÓW

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2025 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym ze wskazaniem ryzyk, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa oraz Jednostka dominująca w związku z faktem, iż Spółka występuje jako strona wielu istotnych roszczeń i spraw sądowych.

Osądy Zarządu Jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Jednostki dominującej co do konieczności utworzenia odpowiednich rezerw oraz oszacowania ich wysokości.

Informacje związane z kwestią roszczeń oraz spraw sądowych, których stroną są jednostki z Grupy Kapitałowej, mogących wpływać na zdolność Grupy oraz jednostek z Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności, ujawnione zostały w nocie nr 48 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

Nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- zapoznanie się z listą spraw spornych, których stroną są jednostki z Grupy Kapitałowej,
- zwrócenie się z zapytaniami do zewnętrznych kancelarii prawnych obsługujących jednostki Grupy Kapitałowej w zakresie prowadzonych przez te podmioty spraw sądowych i spornych oraz analizę przedstawionych wyjaśnień,
- omówienie z kierownictwem Jednostki dominującej istotnych spraw spornych, których stroną jest Spółka celem zrozumienia zastosowanego osądu na bazie dostępnych informacji, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych,
- uzyskanie oświadczenia Zarządu Jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej o kompletności przekazanych informacji w zakresie roszczeń oraz aktualnych sprawach spornych,
- ocenę adekwatności i kompletności rezerw na sprawy sporne, które zostały utworzone przez Zarząd Jednostki dominującej,
- ocenę poprawności oraz kompletności ujawnień w skonsolidowanym 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 Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej 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 Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r., poz. 120, z późn. zm.). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej 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 skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej;
- c. oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- d. wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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 Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- f. uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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 przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym 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 Grupy, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa Kapitałowa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o sprawozdaniu z działalności Grupy

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej:

- 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat zgodności oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, z wymogami

rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, zawarte w pliku o nazwie [eni-2025-12-31-1-pl] („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”), zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r., uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE L143) („Rozporządzenie ESEF”).

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej w celu spełnienia wymogów dotyczących oznakowania oraz wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi określone w tych regulacjach stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami dotyczącymi oznakowania oraz wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL, przy użyciu taksonomii określonej w tych regulacjach.

Odpowiedzialność Zarządu obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującego również sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z formatem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Usługę wykonaliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3001PL - „Badanie sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym

elektronicznym formacie raportowania” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 1975/32a/2021 z dnia 17 grudnia 2021 r. („KSUA 3001PL”) oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r., z późn. zm. („KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001PL oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- a. uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Spółkę znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF, w tym zrozumienie mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej związanych z tym procesem;
- b. uzgodnienie, na wybranej próbie, oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- c. przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania;
- d. ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- e. ocenę, czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz, czy użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów;

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii na temat zgodności oznakowania z wymogami rozporządzenia ESEF.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Opinia na temat zgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy na rzecz Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 9 kwietnia 2024 r. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Krzysztof Pierścionek
Kluczowy biegły rewident
numer w rejestrze biegłych rewidentów 11150
Wrocław, dnia 27 marca 2026 r.