



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
ENERGOAPARATURA SA w Katowicach  
za rok 2025**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU 2025 WRAZ ZE ZWIĘZŁĄ OCENĄ SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.****Spis treści**

1.	Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. ....	3
1.1.	Skład osobowy, kryteria niezależności, polityka różnorodności.....	3
1.2.	Zakres nadzoru oraz organizacja pracy Rady Nadzorczej .....	4
1.3.	Samoocena pracy Rady Nadzorczej .....	5
1.4.	Współpraca z Zarządem.....	6
1.5.	Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej (art. 380(1) KSH) .....	6
1.6.	Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania przez Zarząd dokumentów i wyjaśnień żądanych przez Radę (art. 382 § 4 KSH).....	7
2.	Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemów zarządczych .....	7
2.1.	Ocena ogólnej sytuacji Spółki.....	7
2.2.	Ocena skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz funkcji audytu wewnętrznego .....	7
2.3.	Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.....	8
2.4.	Ocena systemu zapewniania zgodności działalności z prawem (Compliance) .....	8
3.	Wyniki oceny sprawozdań oraz wniosku Zarządu .....	9
3.1.	Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2025.....	9
3.2.	Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.....	9
4.	Oceny wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW .....	10
4.1.	Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych .....	10
4.2.	Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp... ..	11
4.3.	Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.....	11
5.	Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego (art. 382(1) KSH) .....	11
6.	Końcowe wnioski i rekomendacje Rady Nadzorczej dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	12

## 1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza sprawowała staty, bieżący nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej funkcjonowania. Rada realizowała swoje zadania w oparciu o bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej, a także uwzględniając zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. W swojej pracy Rada Nadzorcza kierowała się zawsze dobrze pojętym interesem Spółki oraz jej Akcjonariuszy, rzetelnie analizując sytuację przedsiębiorstwa na tle branży i rynku. Wszyscy Członkowie aktywnie uczestniczyli w pracach Rady, wykorzystując swoją wiedzę oraz doświadczenie zawodowe, a w podejmowaniu decyzji kierowali się niezależnością własnych opinii i osądów.

### 1.1. Skład osobowy, kryteria niezależności, polityka różnorodności

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza Energoaparatura S.A. wykonywała swoje obowiązki w dwóch formalnych składach, co wynikało z wyboru nowej Rady na kolejną kadencję przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) w dniu 18 listopada 2025 roku. Należy jednak podkreślić, że personalnie w Radzie zasiadały niezmiennie te same osoby.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 18 listopada 2025 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

1. Leszek Rejniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu;
2. Jacek Zatryb - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Natalia Rejniak - Sekretarz Rady Nadzorczej, Sekretarz Komitetu Audytu;
4. Adam Beza - Członek Rady Nadzorczej;
5. Mariusz Saratowicz - Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu.

W związku z wyborem na nową kadencję, Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu w dniu 10 grudnia 2025 r. ukonstytuowała się, powierzając nowe funkcje poszczególnym członkom, a także wybrała członków nowego Komitetu Audytu. Od tego dnia skład Rady przedstawiał się następująco:

1. Leszek Rejniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu;
2. Natalia Rejniak - Wiceprzewodnicząca oraz Sekretarz Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu;
3. Mariusz Saratowicz - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu;
4. Jacek Zatryb - Członek Rady Nadzorczej;
5. Adam Beza - Członek Rady Nadzorczej

Na mocy oddzielnych uchwał Grup Akcjonariuszy utworzonych na NWZA dnia 18 listopada 2025 r. dwóch Członków Rady Nadzorczej, tj. Pan Leszek Rejniak oraz Pan Adam Beza zostali

przez nie oddelegowani do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, co dodatkowo wzmocniło bezpośrednią kontrolę właścicielską nad Spółką.

#### *Kryteria niezależności*

Rada Nadzorcza na bieżąco weryfikuje spełnianie przez swoich członków kryteriów niezależności, o których mowa w Dobrych Praktykach GPW oraz w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno członkowie spełniający kryteria niezależności, jak i osoby posiadające bezpośrednie powiązania ze Spółką, w tym jej główni akcjonariusze. Taka zróżnicowana i zbilansowana struktura gwarantuje optymalny nadzór - zapewnia bezpośrednią dbałość o długoterminowy interes właścicielski, a zarazem gwarantuje w pełni obiektywne i merytoryczne spojrzenie na działalność Spółki. Zgodnie z oświadczeniami Członkowie Komitet Audytu spełniają kryteria niezależności określone w Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

#### *Polityka różnorodności*

Spółka nie posiada sformalizowanego dokumentu w postaci „Polityki różnorodności” w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki jest jednoosobowy, co czyni zagadnienie zapewnienia różnorodności nie mającym w praktyce zastosowania. Dobór składu osobowego Rady Nadzorczej opiera się na twardych przesłankach merytorycznych, takich jak kierunek wykształcenia, wysokie kompetencje, profesjonalizm oraz wieloletnie doświadczenie zawodowe. Kwalifikacje te są kluczowe dla właściwego sprawowania funkcji nadzorczych. Decyzje personalne na żadnym szczeblu nie są uzależnione od płci, wieku czy innych kryteriów pozamerytorycznych. Spółka na bieżąco przestrzega powszechnie obowiązujących przepisów prawa dotyczących równego traktowania oraz bezwzględnego zakazu dyskryminacji. Warto zaznaczyć, że w 2025 roku dotychczasowy i obecny skład Rady Nadzorczej samoistnie zapewniał udział mniejszości pod względem płci (kobiet) na poziomie 20%.

### **1.2. Zakres nadzoru oraz organizacja pracy Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym obejmującym 2025 rok, Rada Nadzorcza odbyła 6 w pełni protokołowanych posiedzeń (w dniach: 30 stycznia, 23 kwietnia, 27 maja, 9 września, 21 października oraz 10 grudnia) i podjęła łącznie 29 uchwał. Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej była m.in. stała, bieżąca analiza sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki oraz monitorowanie postępów w realizacji pozyskanych kontraktów. Oprócz nadzoru nad bieżącą działalnością operacyjną, w 2025 roku uwaga Rady Nadzorczej skupiona była w dużej mierze na analizie kluczowych tematów o znaczeniu strategicznym. Należały do nich w szczególności:

- Szczegółowa analiza i opiniowanie długoterminowych założeń strategii działalności Spółki na lata 2025-2030, wyznaczającej nowe perspektywy i cele biznesowe.
- Cykliczne monitorowanie podjętych działań oraz osiąganych efektów ekonomicznych związanych z realizowanymi kontraktami
- Wnikliwa analiza i ocena biznesplanu oraz opiniowanie kluczowej inwestycji infrastrukturalnej, polegającej na budowie nowego obiektu produkcyjnego na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE) w gminie Ujazd.

- Ocena ryzyk prawnych i finansowych wynikających z faktu naliczenia Spółce kar umownych przez PGG S.A.
- Weryfikacja zasadności oraz wyrażanie zgód korporacyjnych na celowe zakupy nieruchomości gruntowych, niezbędnych dla dalszego rozwoju przedsiębiorstwa.
- Analiza ofert i wybór, w oparciu o merytoryczną rekomendację Komitetu Audytu, niezależnej firmy audytorskiej (KPW Audyt Sp. z o.o.) do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych na lata 2025-2026.
- Dostosowanie wewnętrznych regulacji korporacyjnych do aktualnych potrzeb, w tym m.in. nowelizacja Regulaminu Rady Nadzorczej związana z delegowaniem jej członków do stałego indywidualnego nadzoru, a także dostosowanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu do realizowanych wyników. Protokoły z posiedzeń, listy obecności oraz pełna dokumentacja z prac Rady są należycie i kompletnie archiwizowane w siedzibie Spółki.

### 1.3. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Zgodnie z wymogami ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza ocenia, że w 2025 roku zachowała pełną obiektywność i niezależność osądów w zakresie sprawowanego nadzoru nad pracą Zarządu i działalnością Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej wykazali się w swoich działaniach rzetelnością, na bieżąco wykorzystując wiedzę fachową oraz doświadczenie zawodowe. Przedkładane przez Zarząd dokumenty podlegały dogłębnej i krytycznej weryfikacji. Złożoność omawianych zagadnień sprawiała, że w toku prac Rady dochodziło do rozbieżności w ocenach i stanowiskach poszczególnych Członków. Wszelkie decyzje organu zapadały jednak ze ścisłym poszanowaniem obowiązujących procedur korporacyjnych, w drodze formalnych głosowań. Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje zadania statutowe, w podejmowanych działaniach kierując się interesem Spółki i jej Akcjonariuszy. Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w 2025 roku, uznając, że należycie wywiązała się ze wszystkich powierzonych jej obowiązków prawnych i statutowych.

#### *Komitet Audytu*

W celu zapewnienia najwyższych standardów sprawozdawczości oraz efektywnego nadzoru, w strukturach Rady Nadzorczej w 2025 roku funkcjonował Komitet Audytu, będący wyspecjalizowanym organem doradczym i opiniotwórczym. Działalność Komitetu Audytu opisana została szczegółowo w Sprawozdaniu Komitetu Audytu za rok 2025, który stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania. Zgodnie z tym dokumentem, do kompetencji i obowiązków Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie: sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego, wykonywania czynności rewizji finansowej;
- kontrolowanie i monitorowanie oraz ocena niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
- opracowywanie polityki oraz określanie procedury wyboru firmy audytorskiej;

- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską usług niebędących badaniem;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola komitetu w procesie badania;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidenta oraz firmy audytorskiej;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości w Spółce.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Komitetu Audytu wchodził: Pan Mariusz Saratowicz, Pan Leszek Rejniak oraz Pani Natalia Rejniak. W związku z nową kadencją Rady Nadzorczej, Komitet ukonstytuował się na posiedzeniu w dniu 10 lutego 2026 r., powierzając funkcję Przewodniczącego Panu Mariuszowi Saratowiczowi.

#### **1.4. Współpraca z Zarządem**

W roku 2025 Zarząd Spółki działał w strukturze jednoosobowej, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił niezmiennie Tomasz Michalik. Współpracę z Zarządem Rada Nadzorcza ocenia wysoce pozytywnie. Prezes Zarządu na bieżąco uczestniczył w posiedzeniach Rady, aktywnie udzielając wszelkich niezbędnych informacji, objaśnień i prezentując plany rozwoju. Przedkładane materiały informacyjne, zestawienia oraz dokumenty operacyjne nieodzwonne do realizacji zadań nadzorczych Rady, były zawsze przygotowywane w sposób rzetelny, przejrzysty i wyczerpywały oczekiwania merytoryczne. Zarząd Spółki utrzymywał z Radą Nadzorczą stały i transparentny kontakt, na bieżąco informując i konsultując wszelkie istotne sprawy mające strategiczne znaczenie dla bieżącej działalności i bezpieczeństwa ENAP S.A.

#### **1.5. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej (art. 380(1) KSH)**

Rada Nadzorcza w pełni pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd nałożonych ustawą obowiązków informacyjnych wynikających z nowelizacji Kodeksu spółek handlowych (art. 380(1) KSH). Zgodnie z wprowadzonymi przepisami, Zarząd Spółki regularnie, rzetelnie i z własnej inicjatywy (bez konieczności dodatkowego wzywania) przekazywał Radzie Nadzorczej wyczerpujące informacje m.in. o:

- kluczowych decyzjach, zarządzeniach i kierunkach działań podejmowanych przez Prezesa Zarządu;
- aktualnej sytuacji Spółki, w tym w szczególności w obszarze majątkowym, operacyjnym, prowadzonych procesów inwestycyjnych i sprawach kadrowych;
- postępach w realizacji wyznaczonych na rok 2025 kierunków rozwoju działalności Spółki, w tym postępach w budowaniu portfela kluczowych kontraktów;
- wszelkich transakcjach, zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływały lub mogły w przyszłości wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej płynność

finansową i wysoką rentowność w 2025 r. W opinii Rady, przyjęty model komunikacji jest wysoce skuteczny i pozwala na pełne monitorowanie kondycji przedsiębiorstwa.

#### **1.6. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania przez Zarząd dokumentów i wyjaśnień żądanych przez Radę (art. 382 § 4 KSH)**

Rada Nadzorcza ocenia w sposób pozytywny formę, jakość i terminowość przekazywania przez Zarząd Spółki wszelkich informacji, dokumentacji, sprawozdań oraz wyjaśnień dodatkowych. Zarząd terminowo udostępniał Radzie Nadzorczej żądane dane analityczne w trybie przewidzianym w art. 382 § 4 KSH. Członkowie Zarządu oraz wyznaczony personel Spółki stosowali się do obowiązujących przepisów i w żaden sposób nie ograniczali Członkom Rady ustawowego dostępu do wglądu w funkcjonowanie firmy oraz jej księgi. Taki sposób realizacji obowiązków informacyjnych przez Zarząd zapewnił Radzie wystarczające podstawy do sprawowania efektywnego nadzoru korporacyjnego.

## **2. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemów zarządczych**

### **2.1. Ocena ogólnej sytuacji Spółki**

Rada Nadzorcza w pełni pozytywnie ocenia sytuację majątkową, finansową oraz gospodarczą Spółki Energoaparatura S.A. w 2025 roku. Z perspektywy ogólnej, miniony rok obrotowy zamknął się dla Spółki historycznym sukcesem i skokowym wzrostem kluczowych wskaźników. Spółka wypracowała rekordowe przychody netto ze sprzedaży na poziomie 65 089 tys. zł (co stanowi istotny wzrost z poziomu 45 293 tys. zł rok wcześniej) oraz zysk z działalności operacyjnej w kwocie 6 066 tys. zł. Wyniki ekonomiczno-finansowe okresu sprawozdawczego zamknęły się bardzo wysokim zyskiem netto w kwocie 4 916 tys. zł, co oznacza jego imponujący, 257-procentowy wzrost w stosunku do roku 2024. W ocenie Rady Nadzorczej, te znakomite rezultaty są efektem konsekwentnej i zdyscyplinowanej realizacji celów strategicznych przez Zarząd, jak również umiejętnej pozycjonowania Spółki na rynku. Rada zwraca szczególną uwagę na skuteczność w pozyskiwaniu i realizacji prestiżowych kontraktów (m.in. zakończenie w 2025 r. projektów o łącznej wartości przekraczającej 45 mln zł) oraz na dynamiczny i wysoce rentowny rozwój usług w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE). Sytuacja majątkowa Spółki jest bardzo stabilna - pomimo wzrostu wartości globalnego zadłużenia (wynikającego z naturalnej ekspansji i skali prowadzonych kontraktów), Spółka utrzymuje doskonały wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi. O dobrej kondycji świadczy również aktywność inwestycyjna, w tym w szczególności zamiar rozpoczęcia strategicznego przedsięwzięcia polegającego na budowie nowego obiektu produkcyjnego i socjalno-biurowego na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE) w gminie Ujazd.

### **2.2. Ocena skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz funkcji audytu wewnętrznego**

Ze względu na swoją wielkość i przyjęty model organizacyjny, Spółka nie posiada sformalizowanych w postaci odrębnych dokumentów systemów kontroli wewnętrznej, w związku z czym Rada Nadzorcza nie dokonuje oceny samych "papierowych" procedur. Rada stwierdza jednak stanowczo, że zadania systemu kontroli wewnętrznej są realizowane w praktyce w sposób wysoce efektywny poprzez zintegrowane działania monitorujące,

prorowadzone nieprzerwanie przez kadrę zarządzającą wyższego i średniego szczebla oraz przez samą Radę i Komitet Audytu. Kontrola wewnętrzna w Energoaparatura S.A. opiera się na bieżącym monitorowaniu przestrzegania powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz rygorystycznym egzekwowaniu wewnętrznych aktów normatywnych (takich jak polityki, zarządzenia, polecenia, regulaminy i instrukcje stanowiskowe). Działalność operacyjna Spółki jest wieloetapowo weryfikowana m.in. poprzez regularne narady kierownictwa oraz systematyczną analizę cotygodniowych raportów o stanie zobowiązań, płatnościach i należnościach. Równoległe, Zarząd analizuje comiesięczne raporty zawierające szczegółowe dane dotyczące sprzedaży, produkcji oraz pełnych wyników finansowych (w tym bilans oraz rachunek zysków i strat). Weryfikacja rzetelności raportowania finansowego następuje ponadto w trakcie przeglądów i badań sprawozdań prowadzonych przez wyspecjalizowane, niezależne podmioty zewnętrzne (w 2025 roku była to firma KPW Audyt Sp. z o.o.) pod ścisłym nadzorem Komitetu Audytu. Biorąc pod uwagę skalę i specyfikę działalności operacyjnej firmy, Spółka nie wyodrębniła dotychczas dedykowanego, wewnętrznego stanowiska audytora. W ocenie Rady Nadzorczej, wdrożone i opisane powyżej praktyczne mechanizmy pełniące rolę systemu kontroli wewnętrznej są w pełni adekwatne, wydajne i optymalne dla potrzeb Energoaparatura S.A.

### **2.3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Podobnie jak w przypadku kontroli wewnętrznej, Spółka nie posiada jednego, sformalizowanego dokumentu systemu zarządzania ryzykiem, co jednak nie wpływa na skuteczność działań ograniczających ryzyko prowadzonych przez Zarząd. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób, w jaki Spółka identyfikuje, ewaluje i reaguje na kluczowe ryzyka rynkowe oraz makroekonomiczne. Rada dostrzega, że Spółka z powodzeniem radzi sobie z agresywną presją cenową w postępowaniach przetargowych oraz właściwie ocenia ryzyka finansowe związane z realizacją kapitałochłonnych kontraktów oraz działaniami inwestycyjnymi. Podstawowym instrumentem łagodzącym ryzyko finansowe jest maksymalne zabezpieczenie płynności finansowej Spółki przed nieprzewidzianymi zmianami na rynku oraz bezwzględna minimalizacja kosztów finansowych. Zobowiązania Spółki w 2025 roku były regulowane na bieżąco, z zachowaniem wysokiej dyscypliny płatniczej. Koszty działalności operacyjnej podlegają ścisłej, ciągłej kontroli, a poziom rentowności sprzedaży jest stale monitorowany, co pozwala na błyskawiczne reagowanie na odchylenia rynkowe. System ten Rada ocenia jako skuteczny i bezpieczny dla interesów Akcjonariuszy.

### **2.4. Ocena systemu zapewniania zgodności działalności z prawem (Compliance)**

Energoaparatura S.A. prowadzi swoją działalność w bezwzględnej zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, zarówno krajowego, jak i wewnątrz korporacyjnego. W celu optymalizacji struktury kosztowej, w Spółce nie powołano odrębnego pionu organizacyjnego czy stanowiska tzw. oficera compliance. Funkcję nadzoru nad zgodnością procesów biznesowych i operacyjnych z prawem pełni bezpośrednio Prezes Zarządu oraz kadra kierownicza. Kluczowym elementem zapewniającym najwyższy standard poprawności prawnej podejmowanych decyzji jest korzystanie z profesjonalnego wsparcia zewnętrznego. Spółka ma formalnie zapewnioną stałą i bieżącą obsługę prawną. W roku 2025 wsparcie to było świadczone na rzecz Spółki przez radców prawnych Katarzynę Giemzę i Karolinę Rubiniec z Kancelarii Bagier Kowalik Mączka i Partnerzy Adwokaci i Radcowie Prawni. Model ten gwarantuje niezależną i ekspercką weryfikację umów, regulaminów i postępowań, co minimalizuje ryzyko wystąpienia uchybień prawnych. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia

adekwatność i skuteczność takiego rozwiązania w obszarze compliance, uznając je za idealnie dopasowane do wielkości i specyfiki działalności Energoaparatura S.A..

### **3. Wyniki oceny sprawozdań oraz wniosku Zarządu**

#### **3.1. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2025**

Wypełniając szczególne obowiązki nadzorcze wynikające z art. 382 § 3 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, ustaleń Statutu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów ustawy o rachunkowości, Rada Nadzorcza poddała wnikliwej analizie i ocenie jednostkowe Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2025.

W toku prac weryfikacyjnych, na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2026 r., Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się z rocznym sprawozdaniem finansowym oraz z niezależnym sprawozdaniem z badania, które po telefonicznym połączeniu zreferował wiodący biegły rewident, Pan Marek Pietrzyk, reprezentujący firmę audytorską KPW Audyt Sp. z o.o.. Biegły rewident jednoznacznie potwierdził Radzie, że badanie zakończyło się wydaniem opinii bez zastrzeżeń, a wszystkie kluczowe elementy sprawozdania (w tym m.in. bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym) zostały zaprezentowane w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny, a także w pełnej zgodności z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości. Audytor potwierdził ponadto, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2025 r. zawiera wszystkie wymagane prawem elementy, nie stwierdzono w nim żadnych istotnych zniekształceń i jest ono w 100% spójne z danymi liczbowymi wynikającymi ze sprawozdania finansowego.

Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza uznaje, że Sprawozdanie finansowe (wykazujące rekordowy zysk netto na poziomie 4 915 tys. zł) oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025 zostały sporządzone rzetelnie, ze starannością, zgodnie z dowodami księgowymi, dokumentami korporacyjnymi, jak również ze stanem faktycznym i bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa. Dokumenty te odzwierciedlają w sposób prawdziwy i rzetelny faktyczną sytuację majątkową, finansową i rynkową Spółki. W związku z tym, Rada Nadzorcza po wysłuchaniu audytora jednogłośnie (4 głosy „za”) podjęła Uchwałę nr 829/2026, potwierdzającą powyższą ocenę, do której oba sprawozdania stanowią integralne załączniki.

#### **3.2. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku**

Realizując obowiązek określony w art. 382 § 3 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza dokonała wnikliwej oceny wniosku Zarządu dotyczącego propozycji podziału wypracowanego w 2025 roku zysku netto.

Zarząd Spółki przedłożył pisemny wniosek, w którym zawniósł o przeznaczenie rekordowego zysku netto za rok obrotowy 2025 w kwocie dokładnie 4 914 697,34 zł w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Zarząd obszernie uzasadnił tę decyzję dynamicznym i bezprecedensowym wzrostem skali prowadzonej działalności operacyjnej oraz nagłą potrzebą zabezpieczenia i bieżącego finansowania kapitałochłonnych kontraktów (wymagających m.in. dokonywania wysoce kosztownych zakupów transformatorów oraz

rozdzielnic przed ich instalacją). Dodatkowym czynnikiem silnie argumentującym za akumulacją kapitału wewnątrz Spółki jest planowana, wielomilionowa inwestycja infrastrukturalna na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (KSSE) w gminie Ujazd.

Rada Nadzorcza w pełni podzieliła przedstawioną przez Zarząd argumentację ekonomiczną i biznesową. W opinii Rady, zachowanie całego zysku w przedsiębiorstwie i skokowe powiększenie kapitału zapasowego stanowi krok wysoce racjonalny, który znacząco wzmocni płynność i stabilność finansową ENAP S.A., ułatwiając sprawną realizację rosnącego portfela kontraktów oraz minimalizując konieczność posiłkowania się długiem zewnętrznym. Mając to na uwadze, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2026 r. jednogłośnie (4 głosy „za”) podjęła Uchwałę nr 830/2026, opiniując wniosek Zarządu pozytywnie i uznając go za działanie optymalne z punktu widzenia budowania długoterminowej wartości Spółki i zabezpieczenia interesów jej Akcjonariuszy.

## 4. Oceny wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

### 4.1. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych

Wypełniając wymóg określony w zasadzie 2.11.4 zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej: DPSN 2021), Rada Nadzorcza potwierdza, że w minionym roku obrotowym na bieżąco monitorowała stosowanie przez Energoaparatura S.A. ładu korporacyjnego oraz sposób realizacji związanych z nim obowiązków informacyjnych. W ramach tych działań nadzorczych Rada zapoznała się ze sporządzonym przez Zarząd *Oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku*, stanowiącego integralną część Sprawozdania Zarządu z działalności.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd Spółki w sposób rzetelny, terminowy i transparentny wywiązuje się z nałożonych obowiązków raportowania bieżącego i okresowego. Spółka aktywnie komunikuje się z rynkiem kapitałowym i wdrożyła wymagane procedury sprawozdawcze. W dniu 11 lutego 2026 r., realizując rekomendacje Giełdy Papierów Wartościowych, Spółka zaktualizowała i opublikowała w nowym systemie raportowania GPW Data oświadczenie o stanie stosowania Dobrych Praktyk.

Z analizy oświadczenia wynika, że ze względu na skalę, specyfikę działalności operacyjnej oraz uwarunkowania organizacyjne, Spółka w sposób świadomy i wyczerpująco uargumentowany odstępiała od stosowania 25 zasad szczegółowych i rekomendacji ze zbioru DPSN 2021 (w tym m.in. zasad: 1.2., 1.4., 1.5., 2.1., 2.2., 4.1.). Odstępstwa te dotyczą głównie braku sformalizowanych dokumentów w postaci strategii ESG, polityki różnorodności, polityki sponsoringowej, a także braku organizacji elektronicznych walnych zgromadzeń, co podyktowane jest dotychczasowym brakiem zainteresowania ze strony Akcjonariuszy tego typu rozwiązaniami.

W ocenie Rady Nadzorczej powyższe wyłączenia są w pełni racjonalne, bezpieczne i nie wpływają negatywnie na transparentność firmy. Zarząd w przejrzysty sposób opisał w oświadczeniu przyczyny niestosowania wybranych zasad (formuła *comply or explain*). Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podejście Zarządu do ładu korporacyjnego i uznaje, że system

komunikacji z interesariuszami funkcjonuje w sposób prawidłowy i adekwatny do wielkości przedsiębiorstwa.

#### **4.2. Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.**

Odnosząc się do wymogu określonego w zasadzie 2.11.5 w zw. z zasadą 1.5 DPSN 2021, Rada Nadzorcza informuje, że w analizowanym okresie sprawozdawczym nie dokonywała oceny wydatków ponoszonych na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych czy organizacji społecznych. Wynika to z faktu, iż Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w tym zakresie i co do zasady nie prowadzi wyodrębnionej działalności sponsoringowej ani charytatywnej. Stanowisko to jest w pełni spójne z opublikowanym Oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2025 r., w którym Zarząd oficjalnie poinformował o odstąpieniu od stosowania zasad 1.5 oraz 2.11.5. Z uwagi na brak tego rodzaju ustrukturyzowanych wydatków w 2025 roku, przeprowadzanie ich odrębnej oceny przez Radę Nadzorczą było bezprzedmiotowe.

#### **4.3. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej**

W ramach realizacji zasady 2.11.6 DPSN 2021, Rada Nadzorcza odnosi się do kwestii polityki różnorodności. Jak wskazano w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Spółka nie wdrożyła sformalizowanego dokumentu polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej (odstępstwo od zasad 2.1. i 2.2.).

Rada Nadzorcza pragnie jednak z całą mocą podkreślić, że w praktyce organizacyjnej Energoaparatura S.A. ściśle przestrzegane są zasady równego traktowania w zatrudnieniu. Dobór kadry na najwyższe stanowiska zarządcze i nadzorcze opiera się wyłącznie na obiektywnych kryteriach merytorycznych, takich jak wiedza ekspercka, wykształcenie techniczne i ekonomiczne oraz wieloletnie doświadczenie rynkowe. Czynniki takie jak płeć czy wiek nie determinują możliwości awansu i zasiadania w organach Spółki. Tym samym Rada Nadzorcza ocenia podejście Spółki do polityki różnorodności jako pragmatyczne, zgodne z prawem i odpowiednie.

### **5. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego (art. 382(1) KSH)**

Rada Nadzorcza Energoaparatura S.A. oświadcza, że w roku obrotowym 2025 nie korzystała z uprawnienia przewidzianego w art. 382(1) § 1 KSH. W całym analizowanym okresie sprawozdawczym Rada nie podjęła żadnej uchwały w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej jej działalności operacyjnej, struktury majątkowej czy prawnej przez wybranego, zewnętrznego doradcę Rady Nadzorczej, jak również nie zlecała podmiotom trzecim przygotowywania specjalistycznych analiz ani opinii na swój użytek.

W ocenie Rady Nadzorczej, wieloaspektowy system nadzoru stosowany w Spółce okazał się w 2025 roku w pełni wystarczający i kompletny. Bieżący, transparentny przepływ informacji z jednoosobowym Zarządem, wsparcie merytoryczne ze strony Komitetu Audytu, a także

dodatkowy, stały nadzór indywidualny sprawowany od końca 2025 r. przez oddelegowanych do tego członków Rady Nadzorczej (Pana Leszka Rejniaka oraz Pana Adama Bezę) zapewniły optymalne narzędzia kontroli. Weryfikacja kluczowych danych finansowych i księgowych została ponadto w pełni zabezpieczona poprzez badanie ustawowe przeprowadzone przez niezależnego biegłego rewidenta z ramienia KPW Audyt Sp. z o.o..

Mając powyższe na uwadze, Spółka Energoaparatura S.A. nie poniosła w 2025 roku jakichkolwiek kosztów z tytułu wynagrodzeń należnych doradcom Rady Nadzorczej.

## **6. Końcowe wnioski i rekomendacje Rady Nadzorczej dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Podsumowując całokształt prac nadzorczych, rekordowe osiągnięcia operacyjno-finansowe Spółki w minionym roku oraz opierając się na dogłębnej analizie i pozytywnej opinii ("bez zastrzeżeń") z badania sprawozdań finansowych przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza formułuje następujące wiążące rekomendacje dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, stosownie do wymogów art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie następujących uchwał:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego Rocznego Sprawozdania Finansowego Energoaparatura S.A. za rok obrotowy 2025 - w ocenie Rady sprawozdanie to w sposób jasny, rzetelny i zgodny z przepisami odzwierciedla doskonałą sytuację majątkową Spółki.
2. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku - dokument ten wyczerpująco obrazuje sukces firmy, dynamiczny rozwój usług w segmencie OZE oraz precyzyjnie opisuje kluczowe ryzyka i wyzwania rynkowe.
3. Podjęcie uchwały w przedmiocie podziału zysku netto za 2025 rok w wysokości 4 914 697,34 zł, zgodnie z przedłożonym wnioskiem Zarządu, pozytywnie zaopiniowanym przez Radę w Uchwale nr 830/2026. Rada w pełni popiera alokację całej tej kwoty na kapitał zapasowy Spółki w celu wewnętrznego zabezpieczenia finansowania kapitałochłonnych kontraktów oraz strategicznych inwestycji (w tym na terenie KSSE w gminie Ujazd).
4. Pozytywne zaopiniowanie Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Energoaparatura S.A. za rok 2025 - sprawozdanie to zostało uprzednio przyjęte przez Radę Nadzorczą (Uchwała nr 828/2026) oraz pozytywnie zweryfikowane przez niezależnego audytora pod kątem wymogów formalno-prawnych.
5. Udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu, Panu Tomaszowi Michalikowi, z wykonania powierzonych mu obowiązków w 2025 roku. Podstawę pozytywnej rekomendacji Rady stanowi wymierna poprawa wyników finansowych Spółki, w tym wypracowanie przychodów ze sprzedaży w kwocie 65 089 tys. zł oraz znaczący wzrost wskaźników rentowności.

6. Nadto, przedkładając niniejszy dokument pod obrady, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:
- Rozpatrzenie i zatwierdzenie niniejszego Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2025 rok;
  - Udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2025 roku wszystkim członkom Rady Nadzorczej (tj. Panu Leszkowi Rejniakowi, Panu Jackowi Zatrybowi, Pani Natalii Rejniak, Panu Adamowi Bezie oraz Panu Mariuszowi Saratowiczowi). Wniosek ten oparty jest na prawidłowym i zgodnym z przepisami prawa realizowaniu przez Radę ustawowych oraz statutowych zadań nadzorczych w minionym roku obrotowym.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Adam Beza

---

Leszek Rejniak

---

Natalia Rejniak

---

Mariusz Saratowicz

---

Jacek Zatryb

---

Katowice, 19 maja 2026 r.