



**ENERGOINSTAL**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.  
za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.**

## I. INFORMACJE OGÓLNE.

W roku 2012 skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. przedstawiał się następująco:

### **Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 1.01.2012r. do 30.06.2012r.:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady

Karolina Więcek - Sekretarz Rady

Irena Więcek - Członek Rady

Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady

Artur Olszewski – Członek Rady

### **Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 1.07.2012r. do 31.12.2012r.:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Kowalski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem odbyło się sześć posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A.

Posiedzenia Rady odbyły się w następujących dniach:

- 16 luty 2012r.
- 15 maja 2012r.
- 17 sierpnia 2012r.
- 25 września 2012r.
- 6 listopada 2012r.
- 18 grudnia 2012r.

Podjęto 22 uchwały– zestawienie podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1 do sprawozdania.

W ciągu roku obrotowego Rada Nadzorcza wykonywała stały, bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

Rada zajmowała się następującymi sprawami:

- Badaniem sprawozdań finansowych.
- Oceną wykonania planów za rok 2011.
- Bieżącą analizą zaawansowania realizacji planów na rok 2012 oraz założeń ekonomiczno – finansowych na rok 2013.
- Analizą portfela zamówień.

## II. BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Rada Nadzorcza wykonując swoje statutowe obowiązki wynikające z art. 22 ust. 2 pkt. 1 i 2 Statutu Spółki przeprowadziła badanie Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Wybrana przez Radę Nadzorczą firma audytorska Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. dokonała weryfikacji sprawozdania finansowego za rok 2011. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2011 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostało przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w dniu 14 czerwca 2012r.

## III. OCENA BIEŻĄCYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH.

Bieżąca ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki i Grupy była prowadzona w ciągu całego roku. Znalazła ona odzwierciedlenie w podjętych uchwałach, odpowiednich zaleceniach i decyzjach.

Wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2012 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.12-31.12.12r. (w tys. zł)	01.01.11-31.12.11r. (w tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	28 972	24 489
Zysk ze sprzedaży	16 921	12 013
EBITDA	21 610	21 431
EBIT	14 988	13 709
Zysk z działalności gospodarczej	13 051	11 685
Zysk netto	10 614	9 154

Spółka w 2012 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie +10.614 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 68.366 tys. zł tj. o 42 %
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 2.496 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o 937 tys. zł.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2012 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Grupy	01.01.12-31.12.12 (w tys. zł)	01.01.11-31.12.11 (w tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 817	32 363
Zysk ze sprzedaży	23 661	13 061
EBITDA	27 609	24 421
EBIT	20 110	15 758
Zysk z działalności gospodarczej	17 785	13 515
Zysk netto	14 332	10 701

Grupa w 2012 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie + 14.332 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 87.038 tys. zł tj. o 35,2 %
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 10.454 tys. zł
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 3.659 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o 3.642 tys. zł

W odniesieniu do Spółki poziom sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty produktów, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, pokazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2012	2011	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>231 112</b>	<b>162 746</b>	<b>68 366</b>	<b>42,0%</b>
montaż	190 610	86 050	104 560	121,5%
wytwarzanie	37 618	73 188	-35 570	-48,6%
pozostała działalność	2 884	3 508	-624	-17,8%

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 42%. Ponad dwukrotny wzrost sprzedaży nastąpił w głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu. Wzrost ten jest wynikiem skutecznych działań Spółki zmierzających do większego udziału kontraktów realizowanych w formule GW/GRI na rynku krajowym w portfelu zamówień. Istotą takich kontraktów jest kompleksowa realizacja inwestycji ( w tym dostarczenie urządzeń kotłowych) w związku z tym nastąpiło w 2012 roku spadek sprzedaży w segmencie wytwarzanie na rzecz montażu.

W odniesieniu do Grupy poziom sprzedaży w podziale na poszczególne grupy produktów, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego pokazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2012	2011	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>334 241</b>	<b>247 203</b>	<b>87 038</b>	<b>35,2%</b>
montaż	219 661	115 218	104 443	90,6%
wytwarzanie	38 801	77 470	-38 669	-49,9%
usługi budowlane	72 597	51 967	20 630	39,7%
pozostała działalność	3 182	2 548	634	24,9%

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 35,2%. Niemal dwukrotny wzrost sprzedaży nastąpił w głównym segmencie działalności Grupy tj. w segmencie montażu. Wzrost ten jest wynikiem większego udziału kontraktów realizowanych w formule GW/GRI na rynku krajowym. Istotą takich kontraktów jest kompleksowa realizacja inwestycji ( w tym dostarczenie urządzeń kotłowych) w związku z tym nastąpiło w 2012 roku spadek sprzedaży w segmencie wytwarzanie na rzecz montażu. Grupa odbudowuje swój udział w segmencie usług budowlanych zwiększając tym samym sprzedaż o 39,7% w stosunku do roku poprzedniego.

Spółka w 2012 roku uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 28 972 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, Spółka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 16 921 tys. zł.

	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
<b>Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży</b>	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	28 972	24 489
Zysk/strata ze sprzedaży	16 921	12 013
<b>Analiza dźwigni finansowej</b>		
ROA-rentowność aktywów	5,0%	4,1%
ROE-rentowność kapitału	8,6%	7,8%
<b>Wskaźniki analizy sprawności działania</b>		
	<b>Dni</b>	<b>Dni</b>
Rotacja należności handlowych	126	149
Rotacja zobowiązań handlowych	93	109
Rotacja zapasów	7	7

Grupa w 2012 roku uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 42 817 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, Spółka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 23 661 tys. zł.

	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
<b>Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży</b>	<b>(tys. zł)</b>	<b>(tys. zł)</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	42 817	32 363
Zysk ze sprzedaży	23 661	13 061
<b>Analiza dźwigni finansowej</b>		
ROA-rentowność aktywów	5,8%	4,1%
ROE-rentowność kapitału	11,1%	8,5%
<b>Wskaźniki analizy sprawności działania</b>		
	<b>Dni</b>	<b>Dni</b>
Rotacja należności handlowych	107	127
Rotacja zobowiązań handlowych	82	99
Rotacja zapasów	10	10

#### IV. OCENA REALIZACJI PLANU MARKETINGOWEGO I INWESTYCYJNEGO.

Kontrahentami ENERGOINSTAL-u są firmy realizujące obiekty energetyczne, kompleksowe ich modernizacje, jak również modernizacje kotłowni i instalacji w różnych gałęziach gospodarki.

Najważniejszymi klientami Grupy w 2012r. byli:

- *na rynku zagranicznym:*

- Standardkessel GmbH,
- Baumgarte Boiler Systems GmbH,
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH,
- Mehldau & Steinfath
- ANDRITZ Energy& Environment GmbH
- NEM Services
- Borsig Boiler Systems
- Bilfinger Power Systems

- *na rynku krajowym:*

- Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A.
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.
- Tauron Wytwarzanie S.A.
- Energa Serwis Sp. z o.o.
- Kaufland Polska Markety,
- Urząd Miasta Witnica,
- Ośrodek Sportu i Rekreacji Gorzów Wielkopolski,
- Miasto Gorzów Wielkopolski.

Działania marketingowe i akwizycyjne, mające na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu zamówień, są przedmiotem szczególnej uwagi Zarządu.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów ENERGOINSTAL S.A. w 2012r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	(w tys. zł)	Udział w %	(w tys. zł)	Udział w %
	2012		2011	
<b>Sprzedaż kraj</b>	155 881	67,4%	43 266	26,6%
<b>Sprzedaż zagranica</b>	75 231	32,6%	119 480	73,4%

W przypadku Grupy Kapitałowej struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów w 2012r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	(w tys. zł)	Udział w %	(w tys. zł)	Udział w %
	2012		2011	
<b>Sprzedaż kraj</b>	258 598	77,4%	127 660	51,6%
<b>Sprzedaż zagranica</b>	75 643	22,6%	119 543	48,4%

W strukturze przychodów Spółki, jak i Grupy dominują przychody z rynku krajowego. Przy odnotowanym spadku na poziomie 37% sprzedaży na rynkach zagranicznych, Spółka zwiększyła niemal trzykrotnie, a Grupa dwukrotnie przychody ze sprzedaży na rynku krajowym.

Większy udział sprzedaży krajowej jest wynikiem realizacji kontraktów jako Generalny Realizator Inwestycji (GRI) lub Generalny Wykonawca (GW) obiektów dla energetyki i przemysłu. Udział rynku krajowego w kolejnych okresach będzie ulegał dalszym wzrostom, głównie dzięki kontraktom zawartym z KGHM SA oraz Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o.

Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec, które to stanowią główny rynek w sprzedaży eksportowej.

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- duża konkurencja na krajowym rynku energetycznym, a także rosnąca konkurencja za strony firm zrzeszonych w grupach kapitałowych realizujących kompleksowe inwestycje,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa),
- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, w tym głównie spawaczy, monterów ,
- wstrzymanie środków na finansowanie modernizacji sektora energetycznego,
- wahania kursów walut,
- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców.

W roku 2012 w odniesieniu do Grupy Kapitałowej wystąpiły następujące czynniki o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- Dokonano odpisów aktualizujących wartość roszczeń spornych dot. konsorcjanta Warbud SA w wysokości 975,7 tys. zł. oraz odpis w spółce córce na kontrahenta PBG Technologia Sp. z o.o. postawionego w stan upadłości likwidacyjnej na wartość 503,7 tys. zł
- Grupa poniosła koszty z tyt. kar umownych w związku z niedotrzymaniem terminu oddania obiektu na kontrakcie z ECO Opole w wysokości 1.271 tys. zł
- W związku z ogłoszeniem w dniu 4 grudnia 2012 upadłości likwidacyjnej firmy BUDUS S.A. pozostali członkowie konsorcjum przejęli do realizacji pozostały po upadłym konsorcjancie zakres prac. Zakres został przejęty solidarnie ze spółką Elektrobudowa S.A. na koszt i ryzyko Budus S.A.. Spółka dokonała stosownej rewizji budżetu projektu zarówno po stronie przychodów jak i kosztów. Dodatkowo w IV kwartale dokonano odpisu aktualizującego należność od BUDUS S.A. w wysokości 466.114,36 zł. Kwota ta stanowi równowartość sum zapłaconych podwykonawcom Budus SA w celu zapewnienia kontynuacji prac na projekcie (tym roszczeń zgłoszonych bezpośrednio do inwestora na podstawie art. 647KC).
- Spółka ENERGOINSTAL S.A. otrzymała dywidendy od spółek zależnych w wysokości 2.551 tys. zł.

ENERGOINSTAL S.A. posiada zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu środków własnych.

## V. OCENA PRACY ZARZĄDU.

Skład osobowy Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2012r. przedstawiał się następująco:

### **Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.:**

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2012 i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków.

W dniu 18.12.2012r. Rada Nadzorcza ENERGOINSTAL S.A. podjęła uchwałę nr VII/31/2012 w sprawie powołania w skład Zarządu Pana Lucjana Norasa- na stanowisku Członka Zarządu, Dyrektora Generalnego z dniem 7.01.2013r.

## VI. PROGNOZY I PLANY NA 2013 ROK.

W 2013 roku ENERGOINSTAL S.A. planuje dalej rozwijać swoją działalność na rynku polskim, głównie w zakresie budowy bloków energetycznych.

Dla realizacji tego celu posiada dobrą pozycję, gdyż ma doświadczenia w realizacji różnego typu obiektów na rynku Europy Zachodniej oraz posiada dostęp do technologii.

Działania Spółki i Grupy celem realizacji projektów krajowych, będą prowadzone szczególnie w kierunku:

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie,
- utrzymywania kontaktów z klientami,
- konsultacji i prezentacji technicznych,
- oferowania produktu i usługi,
- realizacji kontraktów.

W 2013 r. Spółka realizować będzie kontrakty dla KGHM i Koksowni Przyjaźń oraz będzie się ubiegać o Bloki Gazowo-Parowe w Katowicach, Gorzowie Wielkopolskim, Brzegu Dolnym, a także o blok energetyczny w Jastrzębskiej Spółce Węglowej.

Ponadto ENERGOINSTAL S.A. starać się będzie głównie o pozyskanie zleceń w zakresie wykonawstwa w różnych projektach w obszarze kotłów.



Spółka zamierza również uczestniczyć w realizacji Planu gospodarki odpadami komunalnymi w Polsce, poprzez realizację zleceń prefabrykacyjno-montażowych w obszarze nowobudowanych spalarni śmieci.

Rada Nadzorcza będzie wspierać Zarząd w realizacji powyższych zamierzeń, jak również kontrolować ich wykonanie.

Przedstawiając powyższe, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonania przez nią obowiązków statutowych w 2012r.

1. Stanisław Więcek

.....

2. Henryk Kawalski

.....

3. Władysław Komarnicki

.....

4. Andrzej Kowalski

.....

5. Artur Olszewski

.....

The image shows five rows of dotted lines for signatures. The first row has a blue signature. The second row has a blue signature. The third row has a black signature. The fourth row has a blue signature. The fifth row is empty.