



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.**

I. INFORMACJE OGÓLNE.

W roku 2013 skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 1.01.2013r. do 28.10.2013r.:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 29.10.2013r. do 17.12.2013r.:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej
Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 18.12.2013r. do 31.12.2013r.:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej
Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej
Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A.

Posiedzenia Rady odbyły się w następujących dniach:

- 26 marca 2013r.
- 21 maja 2013r.
- 6 sierpnia 2013r.
- 19 grudnia 2013r.

Podjęto 16 uchwał– 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 2012.
- Bieżącą analizą zaawansowania realizacji planów na rok 2013 oraz założeń ekonomiczno – finansowych na rok 2014.
- 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 2012, 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 2012.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2012 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostało przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w dniu 26 kwietnia 2013r.

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 2013 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12
Zysk brutto ze sprzedaży	25 881	28 972
Zysk ze sprzedaży	12 598	16 921
EBITDA	22 728	21 610
EBIT	16 529	14 988
Zysk z działalności gospodarczej	14 487	13 051
Zysk netto	11 672	10 614

Spółka w 2013 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie +11.672 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o +15.222 tys. zł
- spadek zysku z działalności operacyjnej o - 3.278 tys. zł
- wzrost wyniku na działalności finansowej o +4.720 tys. zł.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2013 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12
Zysk brutto ze sprzedaży	37 828	42 817
Zysk ze sprzedaży	17 425	23 661
EBITDA	27 659	27 609
EBIT	20 583	20 110
Zysk z działalności gospodarczej=zysk brutto	18 312	17 785
Zysk netto	14 696	14 332

Grupa w 2013 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie + 14.696 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 15.433 tys. zł tj. o 4,6 %
- spadek zysku z działalności operacyjnej o - 5.128 tys. zł
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 1.383 tys. zł
- wzrost wyniku na działalności finansowej o 5.655 tys. zł

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

Wyszczególnienie	2013	2012	Odchylenie (tys PLN)	Odchylenie (%)
	(tys PLN)	(tys PLN)		
Sprzedaż razem:	246 334	231 112	15 222	6,6%
montaż	201 026	190 610	10 416	5,5%
wytwarzanie	39 070	37 618	1 452	3,9%
pozostała działalność	6 238	2 884	3 354	116,3%

Przychody ze sprzedaży w 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 15.222 tys. zł (+6,6%). Przychody ze sprzedaży wzrosły głównie w segmencie montażu +10.416 tys. zł, wzrost ten jest wynikiem skutecznych działań Spółki zmierzających do większego udziału kontraktów realizowanych w formule GW/GRI na rynku krajowym w portfolio zamówień.

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

Wyszczególnienie	2013	2012	Odchylenie (tys. PLN)	Odchylenia (%)
	(tys. PLN)	(tys. PLN)		
Sprzedaż razem:	349 674	334 241	15 433	4,6%
montaż	227 425	219 661	7 764	3,5%
wytwarzanie	39 647	38 801	846	2,2%
usługi budowlane	75 048	72 597	2 451	3,4%
pozostała działalność	7 554	3 182	4 372	137,4%

Przychody ze sprzedaży w 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 4,6%. Wzrost sprzedaży nastąpił właściwie we wszystkich segmentach działalności Grupy i jest wynikiem rozkładu w czasie etapów realizacyjnych poszczególnych projektów.

Spółka w 2013 roku uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości **25.881** tys. zł. Po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, Spółka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości **12.598** tys. zł.

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12
Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	25 881	42 817
Zysk/strata ze sprzedaży	12 598	23 661
Analiza dźwigni finansowej		
ROA-rentowność aktywów	4,5%	5,0%
ROE-rentowność kapitału	9,0%	8,6%
Wskaźniki analizy sprawności działania		
	Dni	Dni
Rotacja należności handlowych	88	126
Rotacja zobowiązań handlowych	110	93
Rotacja zapasów	7	7

Grupa w 2013 roku uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości **37.828** tys. zł. po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, Spółka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości **17.425** tys. zł.

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12
Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	37 828	42 817
Zysk ze sprzedaży	17 425	23 661
Analiza dźwigni finansowej		
ROA-rentowność aktywów	4,8%	5,8%
ROE-rentowność kapitału	10,7%	11,1%
Wskaźniki analizy sprawności działania		

	Dni	Dni
Rotacja należności handlowych	41	107
Rotacja zobowiązań handlowych	47	82
Rotacja zapasów	3	10

IV. OCENA REALIZACJI PLANU MARKETINGOWEGO I INWESTYCYJNEGO.

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

Do najważniejszych firm w 2013r. możemy zaliczyć:

- *na rynku zagranicznym:*

- ANDRITZ Energy & Environment GmbH
- MEHLDAU U. STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- NEM Standard Fasel Manufacturing
- NEM Energy b.v. B.U. Nem Industrial and Utility Boilers
- Valmet Power Oy
- ALSTOM POWER ENERGY RECOVERY GmbH
- ALSTOM POWER SYSTEMS GMBH
- NEW Energy Services B.V
- STANDARDKESSEL GMBH

- *na rynku krajowym:*

- Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A.
- Była Koksownia Przyjaźń S.A. , obecnie JSW KOKS SPÓŁKA AKCYJNA
- KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
- Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A.
- Arctic Paper S.A. w Kostrzynie
- BB Developement Sp. z o.o. w Poznaniu
- Klaus Borne Fabryka Drzwi Sp. z o.o. w Barlinku
- BB Developement Sp. z o.o. w Poznaniu
- Gmina Żary
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Gorzów
- DIP Sp. z o.o. 1 FUND 3 Projekt Sp. komandytowa

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 2013r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	(w tys. zł)	Udział w %	(w tys. zł)	Udział w %
	2013		2012	
Sprzedaż kraj	168 496	68,4%	155 881	67,4%
Sprzedaż zagranica	77 838	31,6%	75 231	32,6%

W przypadku Grupy Kapitałowej struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów w 2013r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	(w tys. zł)	Udział w %	(w tys. zł)	Udział w %
	2013		2012	
Sprzedaż kraj	271 836	77,8%	258 598	77,4%
Sprzedaż zagranica	77 838	22,2%	75 643	22,6%

W strukturze przychodów Spółki, jak i Grupy dominują przychody z rynku krajowego. Grupa zwiększyła przychody ze sprzedaży na rynku krajowym o 17,5%. 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 SEJ SA oraz JSW KOKS SA (dawniej Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o.)

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, w tym głównie spawaczy, monterów,
- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa),
- wahania kursów walut.

W omawianym okresie roku 2013, wystąpiły następujące czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych w wysokości +1.600 tys. zł.
- dokonano odpisów aktualizujących wartość należności oraz roszczeń spornych na wartość 3.442 tys. zł. Kwota ta obejmuje m.in. odpis na należności dot. konsorcjanta będącego w upadłości likwidacyjnej BUDUS SA opiewającego na wartość -1.190 tys. zł. oraz na podwykonawcę SKOBUD Sp. z o.o. na wartość -2.085 tys. zł.
- uzyskano odsetki z Urzędu Skarbowego o wartości +822 tys. zł.
- otrzymano kary umowne za nieterminowe wykonanie prac firmy SKOBUD Sp. z o.o. w wysokości +1.777 tys. zł.
- otrzymano w 2013 roku zaliczkę na poczet realizacji kontraktu SEJ „Zofiówka” o wartości 62.464 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 2013r. przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu *

* 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.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2013 i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków.

VI. PROGNOZY I PLANY NA 2014 ROK.

W 2014 roku Spółka 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 oraz posiada dostęp do technologii.

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

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie;
- utrzymywania kontaktów z klientami;
- konsultacje i prezentacje techniczne;
- oferowanie produktu i usługi;
- realizacja kontraktów.

Spółka realizować będzie w 2014 r. kontrakty dla Spółki Energetycznej Jastrzębie SA, KGHM Polska Miedź SA i JSW KOKS SA (dawniej Koksownia Przyjaźń SA) oraz ubiegać się o realizację inwestycji dla ANWIL SA, Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria SA oraz Bloku dla PCC Rokita SA.

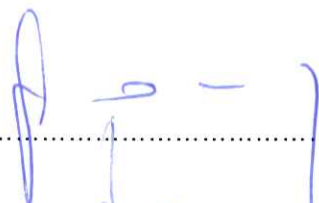
Ponadto ENERGOINSTAL S.A. starać się będzie głównie o pozyskanie zleceń w zakresie wykonawstwa w różnych projektach wyłącznie w obszarze kotłów.

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 2013r.

1. Stanisław Więcek



.....

2. Henryk Kawalski



.....

3. Władysław Komarnicki



.....

4. Artur Olszewski



.....

5. Jan Pyka



.....