

ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I JEJ SAMOOCENA.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. przedstawiał się następująco:

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

Zgodnie z zasadą szczegółową II. Z.6 rozdział II „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada Nadzorcza dokonała oceny, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady kryteriów niezależności.

W wyniku dokonanej oceny ustalono, że kryteria niezależności, o których mowa powyżej, są spełniane przez następujących członków Rady Nadzorczej:

Artur Olszewski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej
Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

W 2019 roku odbyły się dwa posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w dniach:

- 16 kwietnia 2019 r.
- 18 grudnia 2019 r.

Członkowie Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL SA wypełniają swoje obowiązki w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz przepisy Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Wykonując swoje obowiązki mają zawsze na względzie przepisy prawa i dobro Spółki. Angażują się w prace Rady i w większości przypadków uczestniczą w posiedzeniach w pełnym składzie.

W ciągu roku obrotowego Rada Nadzorcza wykonywała stały, bieżący nadzór i kontrolę nad działalnością Spółki. Zakres prac Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w 2019 roku był bardzo szeroki. Rada podejmowała stosowne uchwały i dokonywała niezbędnych ustaleń i zaleceń. Omawiała i analizowała działania Spółki, dążąc do ich optymalizacji i wzrostu jej wyników. Współpracowała z Zarządem i każdorazowo zapraszała go na posiedzenia Rady, aby referował określone kwestie, tak aby poziom wiedzy Rady Nadzorczej, był jak najpełniejszy i aby bezpośrednio móc udzielać stosownych wyjaśnień.

W okresie objętym sprawozdaniem podjęto 19 uchwał. Szczegółowy wykaz spraw prowadzonych w okresie objętym sprawozdaniem i popartych uchwałą Rady Nadzorczej, przedstawia się następująco:

- Uchwała nr IX/30/2019 w sprawie przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia Rady z dnia 18.12.2018 r., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/31/2019 w sprawie oceny Rady Nadzorczej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/32/2019 w sprawie oceny Rady Nadzorczej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki Energoinstal S.A. oraz sprawozdania z działalności Zarządu Energoinstal S.A. za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/33/2019 w sprawie oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu w roku 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r..
- Uchwała nr IX/34/2019 w sprawie przyjęcia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki Energoinstal S.A. oraz sprawozdania z działalności Zarządu Energoinstal S.A. za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/35/2019 w sprawie przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego Spółki Energoinstal S.A. oraz sprawozdania z działalności Zarządu Energoinstal S.A. za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/36/2019 w sprawie przyjęcia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/37/2019 w sprawie przyjęcia sprawozdania z badania Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/38/2019 w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto Spółki za rok 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/39/2019 w sprawie spełnienia kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/40/2019 w sprawie wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.

- Uchwała nr IX/41/2019 w sprawie racjonalności polityki Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/42/2019 w sprawie potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/43/2019 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej w działalności w roku 2018, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/44/2019 w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16.04.2019 r.
- Uchwała nr IX/45/2019 w sprawie przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.12.2019 r.,
- Uchwała nr IX/46/2019 w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Nadzorczego Walnego Zgromadzenia Spółki Energoinstal SA., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.12.2019 r.
- Uchwała nr IX/45/2019/O w sprawie przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenie, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej Energoinstal S.A. w dniu 18.12.20219 r.
- Uchwała nr IX/46/2019/O w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Nadzwyczajnego Wlanego Zgromadzenia Spółki Energoinstal S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej Energoinstal S.A. w dniu 18.12.20219 r.

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, uchwałą nr IX/54/2020 Rada Nadzorcza dokonała weryfikacji niezależności Członków Komitetu Audytu.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji, dokonanej na podstawie posiadanej wiedzy, popartej oświadczeniami Członków Komitetu Audytu odnośnie ich niezależności rozumianej zgodnie z przepisami ww. ustawy, Rada Nadzorcza stwierdza, że kryteria niezależności zdefiniowane w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w spełniają następujący Członkowie Komitetu Audytu:

Jan Pyka – Przewodniczący Komitetu Audytu,
 Artur Olszewski – Członek Komitetu Audytu.

W ocenie Rady Nadzorczej jej działalność w 2019 roku prowadzona była właściwie i nie budziła żadnych zastrzeżeń. W związku z powyższym samoocena Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. jest pozytywna.

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 2019, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Wybrana przez Radę Nadzorczą firma audytorska ReVision Rzeszów – Józef Król Sp. z o.o. Rzeszów, dokonała weryfikacji sprawozdania finansowego za rok 2019. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2019 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostanie przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w dniu 22 lipca 2020 r.

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 2019 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.19-31.12.19	01.01.18-31.12.18
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 198	409
Zysk/strata ze sprzedaży	-4 774	-9 092
EBITDA	3 045	6 082
EBIT	-832	1 960
Zysk/strata brutto	-2 014	-914
Zysk/strata netto	-2 014	-914

W 2019 roku Spółka odnotowała stratę netto na poziomie -2.014 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 56.730 tys. zł, tj. o 61,1%,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2.691,6 tys. zł,
- dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 68,7 tys. zł,

Główną przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży był harmonogram realizacji największego kontaktu realizowanego przez ENERGOINSTAL S.A. (PGNIG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. – EC Zofiówka). Dodatkowym czynnikiem, który negatywnie wpływał na niski poziom przychodów była silna konkurencja cenowa na podstawowych rynkach działalności Spółki oraz dedykowania do bezpośredniej realizacji i obsługi kontraktów i zleceń produkcyjnych spółki córki Enitec Sp. z o.o. a w przypadku kontraktów i zleceń serwisowych i montażowych spółki córki ZEC Energoservice Sp. z o.o.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2019 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zysk brutto ze sprzedaży	16 112	10 277
Zysk ze sprzedaży	2 266	-4 854
EBITDA	9 147	4 473
EBIT	4 288	-680
Zysk brutto	2 588	-3 761
Zysk netto	1 774	-1 919

W 2019 roku Grupa odnotowała zysk netto na poziomie 1.774 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- zysk ze sprzedaży odnotowany w wysokości 2.266 tys. zł, realizowany głównie na kontraktach zagranicznych
- wysoka dodatnia EBITDA w wysokości 9.147 tys. zł
- dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 2.588 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	2019	2018	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys PLN)		(%)
Sprzedaż razem:	36 046	92 776	-56 730	-61,1%
montaż	13 867	59 716	-45 849	-76,8%
wytwarzanie	9 325	22 723	-13 398	-59,0%
pozostała działalność	12 854	10 337	2 517	24,4%

Przychody ze sprzedaży w 2019 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 61,1%. Znaczący spadek widoczny był zarówno w segmencie montażu jak i wytwarzania głównie za sprawą mniejszej ilości pozyskiwanych i realizowanych kontraktów, w konsekwencji silnej konkurencji cenowej w branży oraz dedykowania do bezpośredniej realizacji i obsługi kontraktów i zleceń produkcyjnych spółki córki Enitec Sp. z o.o. a w przypadku kontraktów i zleceń serwisowych i montażowych spółki córki ZEC Energoservice Sp. z o.o. W segmencie montażu odnotowano spadek sprzedaży o 76,8%, na skutek mniejszej ilości realizowanych kontraktów.

W ocenie Zarządu prowadzona w Spółce restrukturyzacja powinna pozwolić na zwiększenie konkurencyjności ENERGOINSTAL SA i grupy kapitałowej na rynku, a tym samym na zwiększenia udziału przychodów z wszystkich wyżej wymienionych segmentów sprzedaży Spółki i spółek z grupy kapitałowej specjalizujących się w przedmiotowych realizacjach.

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

Wyszczególnienie	2019	2018	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
Sprzedaż razem:	83 055	124 467	-41 412	-33,3%
montaż	44 892	94 617	-49 725	-52,6%
wytwarzanie	32 880	26 723	6 157	23,0%
usługi budowlane	0	0	0	0,0%
obróć energią	0	0	0	0,0%
pozostała działalność	5 283	3 127	2 156	68,9%

Całkowite przychody ze sprzedaży w 2019 roku spadły w stosunku do roku poprzedniego o 33,3%, co spowodowane jest przede wszystkim spadkiem sprzedaży w kraju i zakończeniem realizacji na projekcie EC „Zofiówka”.

W segmencie wytwarzania nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży tj. o 23%, co w ujęciu wartościowym stanowiło 6.157 tys. zł.

W głównym segmencie działalności Grupy tj. w segmencie montażu nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży o 52,6%, na skutek mniejszej ilości realizowanych kontraktów, co jest związane z silną konkurencją cenową w branży.

Na pozostałej działalności nastąpił wzrost o 68,9% w stosunku do roku poprzedniego tj. o 2.156 tys. zł.

Struktura majątkowo- finansowa Spółki Energoinstal S.A. przedstawia się następująco:

▪ **Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy**

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał obrotowy	-5 207	-4 818
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	-3 453	-4 124
Saldo netto środków obrotowych (1-2)	-1 754	-694

Ujemny kapitał obrotowy na koniec 2019 roku jest pokłosiem wzrostu zobowiązań handlowych, w tym także zobowiązań na projekcie EC Zofiówka. Napięcia płynnościowe, które wystąpiły w badanym okresie, wynikały ze zmniejszenia limitów kredytowych przez instytucje finansowe oraz ze zmiany struktury finansowania ograniczającej swobodny dostęp do limitów kredytowych. W rezultacie działań podjętych przez Emitenta w odpowiedzi na kroki realizowane przez banki, ciężar finansowania projektu EC Zofiówka został przejęty przez Inwestora. Spółka spodziewa się poprawy w zakresie kapitału obrotowego po rozliczeniu projektu EC Zofiówka.

▪ **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	1,08	1,23
Wskaźnik płynności szybkiej	0,98	1,03
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,16	0,12

Poziom wskaźników płynności na koniec 2019 roku odzwierciedla opisane powyżej trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań, z którymi Spółka zmagala się w badanym okresie. Po rozliczeniu projektu EC Zofiówka oczekiwana jest poprawa płynności spółki.

▪ *Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego*

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik zadłużenia aktywów	21,4%	30,7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	18,1%	28,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	33,3%	58,6%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	64,3%	52,3%

Wskaźniki zadłużenia w bieżącym okresie kształtują się na niższym w stosunku do poprzedniego okresu poziomie. Ich spadek wynika głównie z obniżenia się poziomu zobowiązań krótkoterminowych Spółki. W ocenie Spółki wskaźniki kształtują się na stabilnym poziomie.

▪ *Wskaźniki sprawności działania*

Cykle rotacji w dniach	01.01.19-31.12.19	01.01.18-31.12.18
Rotacja należności handlowych	132	62
Rotacja zobowiązań handlowych	127	135
Rotacja zapasów	32	15

Ze względu na istotność przedpłat otrzymanych od odbiorców i/lub wypłaconych zaliczek na poczet dostaw Spółka przyjęła metodologię wyliczania wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań, która traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców, jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw, jako zobowiązania handlowe.

Wysoki wskaźnik rotacji należności i zobowiązań wynika ze specyfiki realizowanych kontraktów, gdzie rzeczywiste fakturowanie nie zawsze pokrywa się z płatnościami. Zapisy kontraktów przewidują płatności etapowe i często wymagają spełnienia dodatkowych warunków. Dodatkowo kontrakty krajowe, które były realizowane w formule GW/GRI podlegały fakturowaniu zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym projektu, co powodowało często skokowy wzrost pozycji na dzień bilansowy.

▪ *Wskaźniki rentowności*

Wskaźniki rentowności	01.01.19-31.12.19	01.01.18-31.12.18
ROA-rentowność aktywów	-2,8%	-1,0%
ROE-rentowność kapitału	-4,4%	-1,9%
Rentowność sprzedaży brutto	8,9%	0,4%
Rentowność sprzedaży	-13,2%	-9,8%
Rentowność EBITDA	8,4%	6,6%
Rentowność EBIT	-2,3%	2,1%
Rentowność brutto	-5,6%	-1,0%
Rentowność netto	-5,6%	-1,0%

W 2019 roku wartości wskaźników rentowności poprawiły się, jednak z uwagi na poniesioną w 2019 stratę, większość wskaźników nadal jest na poziomie ujemnym. Główną przyczyną wygenerowania ujemnego wyniku finansowego był brak rentowności na projekcie - PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.- EC Zofiówka. Po uwzględnieniu odsetek na poziomie 1,2 mln zł i amortyzacji na poziomie 3,9 mln zł wskaźnik rentowności EBIT jest ujemny, natomiast wskaźnik EBITDA wykazuje wartości dodatnie.

Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. zł	w tys. zł
1. Kapitał obrotowy	16 594	4 329
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	9 823	2 426
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	6 771	1 903

Grupa w 2019 roku osiągnęła dodatni poziom kapitału obrotowego, co przy wsparciu zewnętrznymi źródłami finansowania przez W.A.M Sp. z o.o., pozwala Grupie zachować płynność finansową.

- **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	1,59	1,47
Wskaźnik płynności szybkiej	1,36	1,28
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,17	0,18

Wskaźniki płynności w 2019 roku są na bezpiecznym poziomie, a Grupa aktywnie zarządzała swoją płynnością finansową wykorzystując zarówno środki własne, jak i zewnętrzne źródła finansowania.

- **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2019	31.12.2018
wskaźnik zadłużenia aktywów	38,8%	33,8%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28,7%	31,3%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	73,0%	69,5%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	51,6%	47,4%

Wskaźniki zadłużenia Grupy kształtują się na stabilnym poziomie. Ich wysokość w relacji z analogicznym okresem roku poprzedniego kształtuje się na podobnym poziomie.

- **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Rotacja należności handlowych	100	76
Rotacja zobowiązań handlowych	72	125
Rotacja zapasów	27	15

Ze względu na znaczną istotność przedpłat otrzymanych od odbiorców oraz wypłaconych zaliczek na poczet dostaw 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.

Wysoki wskaźnik rotacji należności i zobowiązań wynika ze specyfiki realizowanych kontraktów, gdzie rzeczywiste fakturowanie nie zawsze pokrywa się z płatnościami. Zapisy kontraktów przewidują płatności etapowe i często wymagają spełnienia dodatkowych warunków.

- **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
ROA-rentowność aktywów	1,8%	-1,8%
ROE-rentowność kapitału	3,4%	-3,8%
Rentowność sprzedaży brutto	19,4%	8,3%
Rentowność sprzedaży	2,7 %	-3,9%
Rentowność EBITDA	11,0%	3,6%
Rentowność EBIT	5,2%	-0,5%
Rentowność brutto	3,1%	-3,0%
Rentowność netto	2,1%	-1,5%

Z uwagi na zysk w 2019 roku wszystkie wskaźniki rentowności są na poziomie dodatnim i uległy istotnej poprawie w stosunku do roku 2018.

- **Przepływy środków pieniężnych**

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

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2019	31.12.2018
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 645	-2 057
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 609	3 257
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	859	-14 350
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-1 177	-13 150

Ujemny poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2019 roku spowodowany był zmianą stanu zobowiązań (-13.290 tys. zł), zmianą stanu zapasów (-494 tys. zł).

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2019 roku jest wynikiem wpływów ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych (1.830 tys. zł), wpływów sprzedaży aktywów finansowych (11 tys. zł)

Dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie z wpływów z kredytów i pożyczek (4.992 tys. zł).

IV. OCENA REALIZACJI PLANU MARKETINGOWEGO.

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

Zdecydowana większość zakupów (90%) dokonywana była na rynku krajowym. Import obejmował wyłącznie dostawców z Niemiec.

Wśród największych dostawców krajowych znajdują się takie firmy, jak:

- EMERSON Process Management
- PROSPECT GROUP Sp. z o.o.
- GRG-STAL Sp. z o.o.
- Trumpf Polska Sp.z o.o
- IZOMAR-POLREF Sp.z o.o.
- ENERGY METAL CRAFT SP.Z O.O.
- ELEKTR-INSTAL-GLOB SP. Z O.O.
- F.H.U. PAT-STAL Patrycja Rosowska
- DAR STAL DARIUSZ ZAŁAWA
- BEST SERWIS ELEKTRONARZEDZI
- POLSTAL S.J. M.Stabosz, A.Krawiec

Spółka nie była uzależniona od jednego dostawcy.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów ENERGOINSTAL S.A. w 2019 r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2019		2018	
Sprzedaż kraj	18 763	52,1%	63 373	68,3%
Sprzedaż zagranica	17 283	47,9%	29 403	31,7%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu przeważają przychody z rynku krajowego, gdzie Spółka realizuje kontrakty dla energetyki i przemysłu. Udział rynku krajowego w kolejnych okresach będzie się zmniejszał, z uwagi na ukończenie znaczącego projektu w ramach GW. Największa wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych zrealizowana została w 2019 roku do Niemiec, które są głównym rynkiem sprzedaży eksportowej.

W przypadku Grupy Kapitałowej struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów w 2019 r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w.tys. zł	Udział w %	w.tys. zł	Udział w %
	2019		2018	
Sprzedaż kraj	41 175	49,6%	90 543	72,7%
Sprzedaż zagranica	41 881	50,4%	33 924	27,3%

W strukturze przychodów w stosunku do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku zagranicznego. Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec, które są głównym rynkiem sprzedaży eksportowej.

V. OCENA PRACY ZARZĄDU.

Skład osobowy Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2019 roku przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu¹

¹⁾ 21 stycznia 2019 roku Pan Lucjan Noras złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ENERGOINSTAL S.A. z dniem 31 stycznia 2019 roku.

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2019 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Uchwała nr 1/2019 podjęta w dniu 13.03.2019 r. w sprawie zawarcia umowy z PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu Zdroju oraz zmian w ustanowionych na rzecz PGNiG Termika Energetyczna Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu Zdroju hipotekach.
- Uchwała nr 2/2019 podjęta w dniu 26.03.2019 r. w sprawie udzielenia wsparcia finansowego dla Politechniki Śląskiej z okazji obchodów Jubileuszu 50-lecia Wydziału IMiM.
- Uchwała nr 3/2019 podjęta w dniu 15.04.2019 r. w sprawie zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 31.05.2019 r.
- Uchwała nr 4/2019 podjęta w dniu 15.04.2019 r. w sprawie wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do pokrycia straty za 2018 r.
- Uchwała nr 5/2019 podjęta w dniu 15.04.2019 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2018 r.
- Uchwała nr 6/2019 podjęta w dniu 15.04.2019 r. w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2018 r.
- Uchwała nr 7/2019 podjęta w dniu 01.07.2019 r. w sprawie wprowadzenia Aneksu nr 1 do Regulaminu Pracy ENERGOINSTAL S.A.

- Uchwała nr 8/2019 podjęta w dniu 09.12.2019 r. w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 29.01.2020r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2019 i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków.

VI. OCENĘ SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę w 2018 roku obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W ocenie Rady, Zarząd Spółki dokładał wszelkich starań aby należycie i możliwie najszerzej obowiązki te były wypełniane. Spółka w sposób rzetelny w drodze raportów bieżących za pomocą Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI) przekazywała informacje o wszystkich istotnych wydarzeniach. Raportowała również wszelkie odstępstwa związane z ładem korporacyjnym i swoich corocznym Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawartym w rocznym raporcie finansowym za 2019 rok, szczegółowo podała, w jaki sposób obowiązki te były wypełniane.

VII. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI Z ZAKRESU DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ ITP.

ENERGOINSTAL SA to firma wrażliwa na społeczne aspekty prowadzonej działalności. Jest spółką aktywną i widoczną w wielu przedsięwzięciach o charakterze prospołecznym, proekologicznym, dbającą o właściwe relacje z pracownikami i otoczeniem zewnętrznym spółki.

Realizowana przez Spółkę polityka z zakresu działalności sponsoringowej czy charytatywnej w szczególności przejawia się w:

- stosowaniu proekologicznych rozwiązań,
- wspieraniu inicjatyw z zakresu kultury i sztuki,
- dbałości o pracowników spółki,
- angażowaniu się w działania charytatywne,
- rozwijaniu wolontariatu pracowniczego.

W ocenie Rady Nadzorczej działania te prowadzone są prawidłowo, przynoszą efekty i korzyści społeczności oraz samej spółce. W związku z powyższym działania te Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie.

VIII. OCENA POTRZEBY ORGANIZACYJNEGO WYODRĘBNENIA FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Zgodnie z zasadą szczegółową III.Z.6 rozdział III „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” Rada Nadzorcza przyjęła dokonaną przez Komitet Audytu ocenę potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego.

Zdaniem Komitetu Audytu obecnie w Spółce nie zachodzi potrzeba organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, gdyż wszystkie obszary działalności Spółki podlegają monitorowaniu i kontroli przez działający w Spółce Dział Finansów i Controllingu, Komisję Kontroli Wewnętrznej oraz Zintegrowany System Zarządzania podlegający Bezpośrednio Zarządowi.

W obrębie Zintegrowanego Systemu Zarządzania prowadzone są audyty wewnętrzne przez kwalifikowanych audytorów (5 osób), obejmujące swym obszarem zarówno aspekty operacyjne, jak i zarządcze.

IX. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku ENERGOINSTAL S.A. wraz z Grupą kapitałową planuje kontynuację działalności w sprawdzonych w przeszłości obszarach tj. budowie i montażu kotłów i elementów ciśnieniowych, głównie dla małej i średniej energetyki. Zarząd Spółki nie przewiduje jednak samodzielnego udziału w postępowaniach przetargowych w zakresie kontraktów GRI/GW. Kontynuując decyzje podjęte w przeszłości, Spółka nie wyklucza natomiast swojego udziału w w/w kontraktach, jako członek konsorcjum lub jako nominowany podwykonawca.

Podobnie jak w latach ubiegłych spółka upatruje w rynku europejskim podstawowego źródła swoich przychodów w bieżącym roku i kolejnych latach.

Po okresie stagnacji ożywia się rynek europejski przede wszystkim w segmencie bloków parowo-gazowych oraz termicznej utylizacji odpadów.

Biorąc pod uwagę najlepszą wiedzę oraz opierając się na założeniach planu finansowego sporządzonego na potrzeby wewnętrzne, Spółka uważa, że będzie posiadała wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2020 i latach następnych.

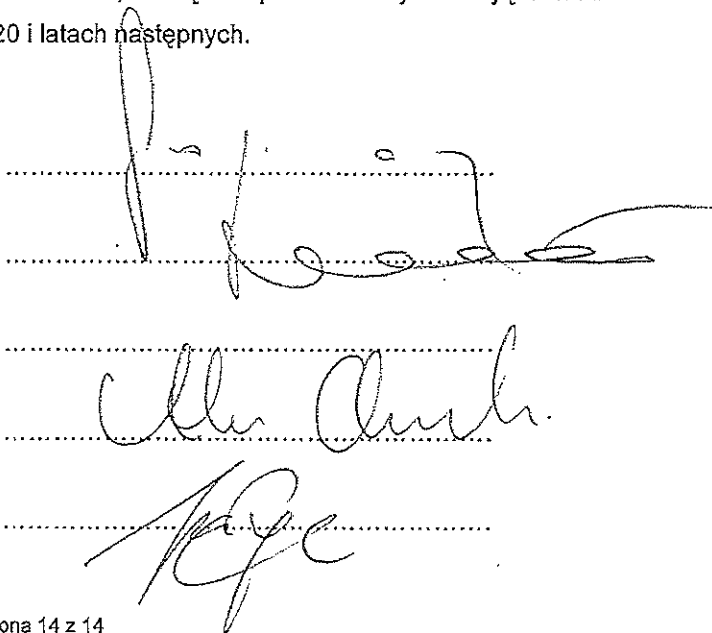
1. Stanisław Więcek

2. Henryk Kawański

3. Władysław Komarnicki

4. Artur Olszewski

5. Jan Pyka



.....
.....
.....
.....
.....