



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.**

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I JEJ SAMOOCENA.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2020 r. do 31.12.2020 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 2020 roku odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w dniach:

- 17 czerwca 2020r.
- 27 lipca 2020r. (Posiedzenie w trybie korespondencyjnym)
- 16 grudnia 2020r.

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 2020 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 22 uchwały. Szczegółowy wykaz spraw prowadzonych w okresie objętym sprawozdaniem i popartych uchwałą Rady Nadzorczej, przedstawia się następująco:

- Uchwała nr IX/45/2020 w sprawie przyjęcia protokołu nr IX/07/2019 z poprzedniego posiedzenia Rady z dnia 18.12.2019 r., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/46/2020 w sprawie oceny Rady Nadzorczej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy za rok 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/47/2020 w sprawie oceny Rady Nadzorczej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania z działalności Zarządu ENERGOINSTAL S.A. za rok 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/48/2020 w sprawie oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu w roku 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/49/2020 w sprawie przyjęcia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania z działalności Zarządu ENERGOINSTAL S.A. za rok 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/50/2020 w sprawie przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania z działalności Zarządu ENERGOINSTAL S.A. za rok 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/51/2020 w sprawie przyjęcia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/52/2020 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 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/53/2020 w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto Spółki za rok 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/54/2020 w sprawie spełnienia kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.

- Uchwała nr IX/55/2020 w sprawie wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/56/2020 w sprawie racjonalności polityki Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/57/2020 w sprawie potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/58/2020 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej w działalności w roku 2019, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/59/2020 w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/60/2020 w sprawie zaopiniowania i przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia projektu Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020r.,
- Uchwała nr IX/61/2020 w sprawie powołania Prezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A. Pana Michała Więcka na nową kadencję podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwała nr IX/62/2020 w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A. Pana Jarosława Więcka na nową kadencję podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2020 r.
- Uchwałą nr X/01/2020 w sprawie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zbycie nieruchomości budynkowej zlokalizowanej w Porębie przy ul. Zakładowej nr 2 podjęta przez Radę Nadzorczą w trybie korespondencyjnym w dniu 27.07.2020r.
- Uchwała nr X/02/2020 w sprawie przyjęcia protokołu nr IX/08/2020 z poprzedniego posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 17.06.2020r podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 16.12.2020r.
- Uchwała nr X/03/2020 w sprawie przyjęcia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej odbytego w trybie korespondencyjnym w dniu 27.07.2020r podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 16.12.2020r.

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 2020 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 2020, 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 2020.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2020 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostanie przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w dniu 23 czerwca 2021 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 2020 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19
Zysk brutto ze sprzedaży	-2 163	3 198
Zysk ze sprzedaży	-8 714	-4 774
EBITDA	-682	3 045
EBIT	-3 765	-832
Zysk z działalności gospodarczej	-4 662	-2 014
Zysk netto	-4 662	-2 014

W 2020 roku Spółka odnotowała stratę netto na poziomie -4.662 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 17.993 tys. zł, tj. o 49,9%,
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.882 tys. zł,
- dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 2.170 tys. zł,

Główną przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży, jest zmiana układu grupy kapitałowej, w której poszczególne obszary biznesowe są realizowane przez wyspecjalizowane spółki córki, a ENERGOINSTAL S.A. pełni wyłącznie funkcję nadzorczą. 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 2020 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Zysk brutto ze sprzedaży	13 392	16 112
Zysk ze sprzedaży	-381	2 266
EBITDA	6 589	9 147
EBIT	1 890	4 288
Zysk z działalności gospodarczej- zysk brutto	64	2 588
Zysk netto	-1 610	1 774

W 2020 roku Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 1.610 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- strata ze sprzedaży odnotowany w wysokości 381 tys. zł,
- dodatnia EBITDA w wysokości 6.589 tys. zł
- dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 64 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	2020	2019	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys PLN)		(%)
Sprzedaż razem:	18 052	36 046	-17 993	-49,9%
montaż	10 277	13 867	-3 590	-25,9%
Wytwarzanie	964	9 325	-8 361	-89,7%
pozostała działalność	6 812	12 854	-6 042	-47,0%

Przychody ze sprzedaży w 2020 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 49,9%. Znaczący spadek widoczny był zarówno w segmencie wytwarzania jak i montażu, 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 wytwarzania odnotowano spadek sprzedaży o 89,7%, na skutek mniejszej ilości realizowanych kontraktów.

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

Wyszczególnienie	2020	2019	Odchylenie (tys zł)	Dynamika
	(tys zł)	(tys zł)		(%)
Sprzedaż razem:	87 796	83 055	4 741	5,7%
montaż	45 658	44 892	766	1,7%
Wytwarzanie	40 248	32 880	7 368	22,4%
usługi budowlane	0	0	0	0,0%
obrót energią	0	0	0	0,0%
pozostała działalność	1 890	5 283	-3 393	-64,2%

Całkowite przychody ze sprzedaży w 2020 roku wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 5,7%, W segmencie wytwarzania nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży tj. o 22,4%, co w ujęciu wartościowym stanowiło 7.368 tys. zł.

W segmencie montażu nastąpił minimalny wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,7%, który wynika z pozyskiwania nowych kontraktów.

Na pozostałej działalności nastąpił znaczny spadek o 64,2% w stosunku do roku poprzedniego o tj. o kwotę 3.393 tys. zł.

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał obrotowy	3 282	-5 207
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	-3 136	-3 453
Saldo netto środków obrotowych (1-2)	6 418	-1 754

Ujemny kapitał obrotowy na koniec 2020 roku jest pokłosiem wzrostu zobowiązań handlowych. 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.

▪ **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik płynności bieżącej	1,30	1,08
Wskaźnik płynności szybkiej	1,28	0,98
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,37	0,16

Poziom wskaźników płynności na koniec 2020 roku odzwierciedla opisane powyżej trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań, z którymi Spółka zmagala się w badanym okresie.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik zadłużenia aktywów	27,5%	21,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,6%	18,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	41,1%	33,3%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	66,9%	64,3%

Wskaźniki zadłużenia w bieżącym okresie kształtują się na nieco wyższym w stosunku do poprzedniego okresu poziomie. Ich wzrost wynika głównie ze zwiększenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych Spółki. W ocenie Spółki wskaźniki kształtują się na stabilnym poziomie.

• **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19
Rotacja należności handlowych	353	132
Rotacja zobowiązań handlowych	245	127
Rotacja zapasów	15	32

Spółka przyjęła metodologię wyliczenia wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań, która traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców, jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw, jako zobowiązania handlowe.

• **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19
ROA- rentowność aktywów	-7,5%	-2,8%
ROE- rentowność kapitału	-11,3%	-4,4%
Rentowność sprzedaży brutto	-12,0%	8,9%
Rentowność sprzedaży	-48,3%	-13,2%
Rentowność EBITDA	-3,8%	8,4%
Rentowność EBIT	-20,9%	-2,3%
Rentowność brutto	-25,8%	-5,6%
Rentowność netto	-25,8%	-5,6%

W 2020 roku wartości wskaźników rentowności kształtowały się na dużo niższym poziomie w stosunku do poprzedniego okresu. Znacznie ujemny wskaźnik rentowności sprzedaży -48,3%, nastąpił wskutek mniejszej sprzedaży i tym samym mniejszej zrealizowanej marży w ujęciu wartościowym, co nie pozwala w pełni na pokrycie kosztów zarządu i sprzedaży.

Po uwzględnieniu odsetek na poziomie 897 tys. zł i amortyzacji na poziomie 3,0 mln zł wskaźniki rentowności EBIT/EBITDA są ujemne.

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

	31.12.2020	31.12.2019
	w tys. zł	w tys. zł
1. Kapitał obrotowy	18 492	16 594
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	4 721	9 823
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	13 771	6 771

Grupa w 2020 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	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik płynności bieżącej	1,69	1,59
Wskaźnik płynności szybkiej	1,38	1,36
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,40	0,17

- Wskaźniki płynności w 2020 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	31.12.2020	31.12.2019
wskaźnik zadłużenia aktywów	42,3%	38,8%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28,5%	28,7%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	85,6%	73,0%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	49,4%	51,6%

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	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Rotacja należności handlowych	82	100
Rotacja zobowiązań handlowych	49	72
Rotacja zapasów	28	27

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.

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	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
ROA-rentowność aktywów	-1,7%	1,8%
ROE-rentowność kapitału	-3,4%	3,4%
Rentowność sprzedaży brutto	15,3%	19,4%
Rentowność sprzedaży	-0,4%	2,7%
Rentowność EBITDA	7,5%	11,0%
Rentowność EBIT	2,2%	5,2%
Rentowność brutto	0,1%	3,1%
Rentowność netto	-1,8%	2,1%

- **Przepływy środków pieniężnych**

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

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2020	31.12.2019
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 273	989
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 731	704
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 509	-2 694
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 949	-1 001

Ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej na koniec 2020 miały swoje źródło w spadku należności i rozliczeń międzyokresowych (+2.784 tys. zł), co nie pozwoliło na zrównoważenie ujemnych przepływów z tytułu straty netto (-4.662 tys. zł) oraz z tytułu spadku zobowiązań krótkoterminowych (-2.108 tys. zł).

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2020 r. jest wynikiem w głównej mierze otrzymania dywidend od spółek zależnych (+ 2.254 tys. zł.) oraz wpływu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych (+2.225 tys. zł) oraz wpływu ze sprzedaży aktywów finansowych (+2.284 tys. zł).

Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie ze spadku zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (-473 tys. zł) oraz spłaty odsetek (-896 tys. zł).

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

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2020	31.12.2019
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 980	-3 645
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 350	1 609
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	345	859
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	4 975	-1 177

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2020 roku spowodowany był zmianą stanu należności i rozliczeń międzyokresowych (7.295 tys. zł).

Na ujemny poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2020 roku miały wpływ środki pieniężne spółki sprzedanej i wyłączonej z konsolidacji (-1.702 tys. zł)

Dodatknie saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie z wpływów z kredytów i pożyczek (7.473 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.

Spółka dokonywana zakupów jedynie na rynku krajowym - media. Zakupy importowe w 2020 roku nie występowały.

Wśród największych dostawców krajowych znajdują się takie firmy, jak:

- TAURON Sp. z o.o. Kraków
- PGNIG OBRÓT DETALICZNY Sp. z o.o. Warszawa
- TAURON SPRZEDAŻ GZE VATTENFALL Gliwice
- Centrum Ochrony SECURITY Sp. z o.o. Sosnowiec
- ENERGY METAL CRAFT SP.Z O.O.
- ThyssenKrupp Materials Poland S.A.
- F.H.U. PAT-STAL Patrycja Rosowska
- DAR STAL DARIUSZ ZAŁAWA
- BEST SERWIS ELEKTRONARZEDZI
- Zakłady Mechaniczne ZAMPAP
- BEPRO
- ITALINOX Polska Sp. z o.o.
- VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE

Spółka oraz Grupa kapitałowa nie była uzależniona od jednego dostawcy.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów ENERGOINSTAL S.A. w 2020 r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2020		2019	
Sprzedaż kraj	6 871	37,9%	18 763	68,3%
Sprzedaż zagranica	11 240	62,1%	17 283	31,7%

W strukturze przychodów w stosunku do poprzedniego okresu (31,7%) przeważają przychody z rynku zagranicznego (62,1%). Niski poziom przychodów na rynku krajowym (37,9%), wynika z zakończonego, znaczącego projektu w ramach Generalnego Wykonawstwa i brak pozyskanych nowych znaczących kontraktów na rynku krajowym.

Największa wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych sprzedana została w 2020 roku do Niemiec i Holandii, które są głównym rynkiem sprzedaży eksportowej.

W przypadku Grupy Kapitałowej struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów w 2020 r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2020		2019	
Sprzedaż kraj	38 122	43,4%	41 175	72,7%
Sprzedaż zagranica	49 674	56,6%	41 881	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 2020 roku przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2020 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Uchwała nr 1/2020 podjęta w dniu 15.06.2020 r. w sprawie wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. dotyczącego pokrycia straty za 2019 r.
- Uchwała nr 2/2020 podjęta w dniu 15.06.2020 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Zarządu spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2019r.
- Uchwała nr 3/2020 podjęta w dniu 15.06.2020 r. w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2019 r.
- Uchwała nr 4/2020 podjęta w dniu 15.06.2020 r. w sprawie zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 22.07.2020 r.

- Uchwała nr 5/2020 podjęta w dniu 07.07.2020 r. w sprawie postanowienia i warunków sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek gruntu oraz własności posadowionych na tych gruntach budynków do spółki zależnej ENITEC spółka z o.o.
- Uchwała nr 6/2020 podjęta w dniu 11.09.2020 r. w sprawie postanowienia i warunków sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek gruntowych wraz z posadowionymi na tych działkach budowlami i budynkami do spółki zależnej ENITEC spółka z o.o.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2020 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 2020 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 2020 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

Energoinstal kontynuuje rozpoczęty dwa lata temu proces optymalizacji w zakresie organizacyjnym oraz funkcjonalnym Spółki.

Rok 2020 to przede wszystkim tworzenie optymalnej struktury holdingowej przy wykorzystaniu swojego ugruntowanego doświadczenia w zarządzaniu podmiotami kapitałowymi oraz o posiadaną wiedzę, doświadczenie i przede wszystkim branżowe kontakty biznesowe.

Energoinstal upatruje dużą szansę dla całej Grupy Kapitałowej na rynkach europejskich szczególnie w segmencie bloków parowo-gazowych oraz termicznej utylizacji odpadów.

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 2021 i latach następnych.

1. Stanisław Więcek

.....

2. Henryk Kawalski

.....

3. Władysław Komarnicki

.....

4. Artur Olszewski

.....

5. Jan Pyka

.....