



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.**

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I JEJ SAMOOCENA.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 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

W związku z zasadą nr 2.3 oraz 2.11.1. zawartą z Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza dokonała oceny składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności

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

Władysław Komarnicki - Członek Rady Nadzorczej

Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

W 2022 roku odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w dniach:

- 31 stycznia 2022r.
- 29 kwietnia 2022r. kontynuacja w dniach: 04 maja 2022r; 17 maja 2022r; 10 czerwca 2022r.
- 13 grudnia 2022r.

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 2021 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 23 uchwały. Szczegółowy wykaz spraw prowadzonych w okresie objętym sprawozdaniem i popartych uchwałą Rady Nadzorczej, przedstawia się następująco:

- UCHWAŁA nr X/1/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 31.01.2022 r
- UCHWAŁA nr X/2/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zmian wynagrodzenia Prezesa Zarządu Energoinstal SA, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 31.01.2022
- UCHWAŁA nr X/3/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zmian wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Energoinstal SA, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 31.01.2022
- UCHWAŁA nr X/04/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/05/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oceny Rady Nadzorczej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania z Działalności Zarządu za rok 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 04.05.2022r.
- UCHWAŁA nr X/06/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oceny Rady Nadzorczej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Energoinstal SA za rok 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 10.06.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/07/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za rok 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 04.05.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/8/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 10.06.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/09/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania finansowego spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 04.05.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/10/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania

z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 10.06.2022 r.

- UCHWAŁA nr X/11/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok 2021, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 04.05.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/12/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu w roku 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/13/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/14/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/15/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: potrzeby powołania audytora wewnętrznego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/16/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. z działalności w roku 2021 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/17/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2021, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 17.05.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/18/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oświadczenia RDY Nadzorczej dotyczącego przeprowadzającej badanie za rok 2021, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/19/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 10.06.022 r.
- UCHWAŁA nr X/20/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia porządku obrad posiedzenia rady Nadzorczej podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej. w dniu 13.12.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/21/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 13.12.2022 r.
- UCHWAŁA nr X/22/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zmiany wynagrodzenia Prezesa Zarządu Energoinstal S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 13.12.2022 r.

- UCHWAŁA nr X/23/2022 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zmiany wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Energoinstal S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 13.12.2022 r.

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, 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:

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

Jednakże w świetle pisma z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 stycznia 2023, Komisja zauważyła, iż jedno z kryteriów niezależności dla Pana Artura Olszewskiego ustało w połowie czerwca 2021 roku, zatem Rada Nadzorcza dokonała stosownej zmiany w składzie Komitetu Audytu podejmując Uchwałę nr X/26/2023 z dnia 13.03.2023 oraz Uchwałę nr X/27/2023 z dnia 13.03.2023. W miejsce Pana Artura Olszewskiego został do składu Komitetu Audytu powołany Pan Władysław Komarnicki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kryterium niezależności w Komitecie Audytu jest spełnione przez:

Władysława Komarnickiego – Członka Komitetu Audytu
Jana Pykę – Przewodniczącego Komitetu Audytu

W ocenie Rady Nadzorczej jej działalność w 2022 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 2022, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Wybrana przez Radę Nadzorczą firma audytorska 4Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (60-846) przy ulicy Kochanowskiego 24/1 (KRS nr 0000304558), dokonała weryfikacji sprawozdania finansowego za rok 2022.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2022 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostanie przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w terminie do 30 czerwca 2023r.

Rada Nadzorcza po analizie przedłożonych dokumentów za rok 2022 stwierdza zgodność: sprawozdania zarządu z działalności jednostkowej Spółki oraz działalności Grupy Energoinstal S.A., jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego - z księgami, dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym

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.

➤ Energoinstal SA

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

Wyszczególnienie	2022 (tys PLN)	2021 (tys PLN)	Zmiana (tys PLN)	Dynamika (%)
Sprzedaż razem:	24 466	20 713	3 753	18,1%
montaż	19 705	20 153	(448)	(2,2) %
wytwarzanie	0	0	0	0%
pozostała działalność	4 761	560	4 201	750,2%

W segmencie montażu realizowanym kontraktem była wyżej wymienione prace na rzecz INEOS. Spółka ENERGOINSTAL na rynku krajowym koncentrowała się, zgodnie z przyjętą strategią, na działalności holdingowej i współpracy ze spółkami z grupy w obszarze nadzorczym oraz wsparciu merytorycznym i technicznym, podczas gdy nowe zewnętrzne zlecenia grupy realizowane były przez pozostałe spółki córki - Enitec Sp. z o.o. w przypadku kontraktów oraz ZEC Energoservice Sp. z o.o. w przypadku usług serwisowych i montażowych.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2022 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki (w tys. zł)	2022r.	2021r.
Zysk brutto ze sprzedaży	2 356	1 235
Zysk ze sprzedaży	(1 620)	(3 834)
EBITDA	(10 386)	(658)
EBIT	(12 112)	(2 653)
Zysk z działalności gospodarczej	(12 874)	(3 049)
Zysk netto	(12 874)	(3 049)

W 2022 roku Spółka odnotowała stratę netto na poziomie – 12 874 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do roku 2021 największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- wzrost zysku brutto ze sprzedaży r/r o równowartości 1.121 tys. zł.
- zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu r/r o 1.018 tys. zł
- strata na pozostałej działalności operacyjnej na poziomie -3.929 tys. zł w stosunku do roku 2021 jest to pogorszenie o 1.235 tys. zł. Główny wpływ na stratę miał odpis na należności, w tym odpis na należności od spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 8.267 tys. zł

Główną przyczyną poniesionej straty w roku 2022 są dokonane odpisy aktualizujące wartość udziałów oraz wartość należności dotyczących spółki zależnej ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Powodem dokonanych odpisów jest trudna sytuacja finansowa ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji i otwarcie przez tą spółkę postępowania sanacyjnego – postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód z dnia 30.01.2023 o otwarciu postępowania sanacyjnego.

Wskaźniki rentowności	2022r.	2021r.
ROA-rentowność aktywów	-28%	-5%
ROE-rentowność kapitału	-45%	-7%
Rentowność sprzedaży brutto	10%	-5%
Rentowność sprzedaży	-7%	-19%
Rentowność EBITDA	-42%	-3%
Rentowność EBIT	-50%	-13%
Rentowność brutto	-53%	-15%
Rentowność netto	-53%	-15%

Wskaźniki rentowności z działalności operacyjnej w 2022 r. kształtowały się na dużo niższym poziomie niż w roku poprzednim. Głównymi przyczynami obniżenia wskaźników w roku 2022 były niższe przychody z działalności finansowej z tytułu dywidendy, jak również wyższe koszty związane z utworzeniem odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych udziałów w spółce zależnej.

Struktura majątkowo-finansowa i podstawowe wskaźniki Spółki Energoinstal S.A. przedstawiały się następująco:

▪ **Struktura majątkowo- finansowa**

Struktura aktywów *	31.12.2021	31.12.2021
Aktywa trwałe	64,3%	72,1%
w tym rzeczowe aktywa trwałe	23,6%	21,5%
w tym długoterminowe aktywa finansowe	10,2%	22,3%
w tym długoterminowe należności i rozliczenia	27,3%	23,3%
Zapasy	0,0%	0,0%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	21,5%	19,0%
Inwestycje krótkoterminowe	14,3%	8,1%

Udział % pozycji w sumie aktywów.0,0%

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności Spółki i realizowanych kontraktów. Charakterystyczny jest znikomy udział zapasów w ogólnej wartości aktywów, który wynika z realizacji kontraktów w dużej mierze z materiałów powierzonych przez inwestora.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2022	31.12.2021
Wskaźnik zadłużenia aktywów	31,4%	21,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	27,3%	17,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	50,6%	29,6%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	62,0%	71,1%

W strukturze finansowania Spółki nadal dominujący pozostaje udział kapitału własnego jako głównego źródła finansowaniu aktywów. Pozostałe źródła finansowania są bardziej zdywersyfikowane, w tym krótkoterminowe zobowiązania stanowią niespełna 28% sumy bilansowej. Spółka wspomaga się też finansowaniem w postaci pożyczki od udziałowca WAM sp. z o.o. (ok. 16% aktywów) oraz pożyczki od PRR El-gor Sp. z o.o. (Spółka Grupy Kapitałowej) – ok. 4% aktywów.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	31.12.2022	31.12.2021
Rotacja należności handlowych	80	103
Rotacja zobowiązań handlowych	69	116
Rotacja zapasów	0	2

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. W badanym okresie Spółka poprawiła szybkość rotacji aktywów i zobowiązań handlowych, niemniej kształtują się ona nadal na podwyższonym poziomie, co powoduje konieczność dalszych wysiłków na rzecz skrócenia cykli.

▪ **Wskaźniki płynności i zapotrzebowania na kapitał**

Wskaźniki płynności	31.12.2022	31.12.2021
Wskaźnik płynności bieżącej	1,24	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,24	1,3
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,49	0,4

	31.12.2022	31.12.2021
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	(4 847)	(3 207)

Z uwagi na charakterystyczny dla Spółki brak zapasów (działalność holdingowa, a w działalności operacyjnej utrzymywanie zapasów nie wymagane) - wskaźnik płynności bieżącej jest równy płynności szybkiej. Jednocześnie stopniowo obniżano wartość zadłużenia finansowego w spółkach zależnych.

• **Przepływy środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	2022 r. w tys. zł	2021 r. w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 063)	(4 930)
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 658	2 078
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 238	3 561
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1833	709

Ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w roku 2022 związane były głównie z wygenerowaną stratą na poziomie – 12 874 tys. zł ze wzrostem stanu należności o 3 875 tys. zł. Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej jest wynikiem w głównej mierze wpływów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 1 888 tys. zł, spłat odsetek w kwocie 727 tys. zł oraz wpływu z tytułu dywidendy w kwocie 3.100 tys. zł. Dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie z otrzymanych pożyczek od spółek powiązanych W.A.M. Sp. z o.o. oraz PRR El-gor Sp. z o.o. w łącznej kwocie 4 815 tys. zł. W omawianym okresie Spółka dokonała spłaty częściowego zadłużenia z tytułu pożyczek, jak również na dzień 31.12.2022 r. nie posiadała kredytu w rachunku bieżącym.

➤ Grupa Kapitałowa

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

Wyszczególnienie	2022	2021	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
Sprzedaż razem:	75 178	107 696	(32 518)	(30,2)%
montaż	37 479	68 055	(31 135)	(45,4)%
wytwarzanie	33 079	37 393	(3 755)	(10,2)%
pozostała działalność	4 620	2 248	2 372	105,5%

W segmencie montażu - realizowanym kontraktem była wyżej wymieniona realizacja prac na rzecz INEOS. Zewnętrzne zlecenia grupy realizowane były przez pozostałe spółki zależne- ENITEC Sp. z o.o. w przypadku kontraktów produkcyjnych /fabrycznych i serwisowych oraz ZEC Energoservice Sp. z o.o. w restrukturyzacji w przypadku usług serwisowych i montażowych.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2022 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Zysk brutto ze sprzedaży	(13 675)	(2 285)
Zysk ze sprzedaży	(23 480)	(12 473)
EBITDA	(23 656)	(7 995)
EBIT	(30 262)	(12 400)
Zysk z działalności gospodarczej- zysk brutto	(29 030)	(13 926)
Zysk netto	(29 030)	(13 926)

W 2022 roku Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 29.030 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do roku 2021 największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- strata brutto ze sprzedaży w wysokości 13.675 tys. zł,
- spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu r/r (zmniejszenie o 383 tys. zł)
- gorszy bilans pozostałej działalności operacyjnej (-3.114 tys. zł w 2022 r. w stosunku do 73 tys. zł w 2021 r.),
- wyższe koszty finansowe r/r (2 237 tys. zł), w tym głównie z tytułu odsetek od pożyczek.

Ogólna sytuacja rynkowa spowodowana pandemią związaną z globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa, tj. czasowe ograniczenia możliwości pozyskania kadry osobowej i wysoko wykwalifikowanej obsady personalnej niezbędnej do realizacji kontraktów, negatywny wpływ cen rynkowych i kosztów na wysokość uzyskiwanych marż, wydłużenie terminów realizacji umów z uwagi na ograniczoną dostępność materiałów powierzanych przez kontrahentów, i związanym z tym wpływem na działalność Spółki, szczególnie na kontraktach poza granicami Polski.

Strata na 'pozostałej działalności operacyjnej' Grupy związana jest głównie z kosztami roszczeń spornych w kwocie 1.438 tys. zł. oraz odpisami aktualizującymi wartość należności w kwocie 911 tys. zł i odpisami na oczekiwane straty kredytowe w kwocie 801 tys. zł.

Strata na 'działalności finansowej' miała swoje źródło głównie w poniesionych kosztach odsetkowych związanych z finansowaniem działalności.

Wskaźniki rentowności	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
ROA-rentowność aktywów	(23)%	(15)%
ROE-rentowność kapitału	(68)%	(30)%
Rentowność sprzedaży brutto	(18)%	(2)%
Rentowność sprzedaży	(31)%	(12)%
Rentowność EBITDA	(31)%	(7)%
Rentowność EBIT	(40)%	(12)%
Rentowność brutto	(40)%	(13)%
Rentowność netto	(39)%	(13)%

- Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	31.12.2022	31.12.2021
Wskaźnik płynności bieżącej	0,65	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	0,64	1,0
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,15	0,1

Z uwagi na charakterystyczny dla Grupy brak /znikomy poziom zapasów – wskaźnik płynności bieżącej jest równy płynności szybkiej. Jednocześnie stopniowo obniżano wartość zadłużenia finansowego w instytucjach finansowych, w tym w ramach linii wielocelowej. Formalne wartości wskaźników płynności były na poziomie poprawnym, Jednak z uwagi na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, konieczność utrzymywania rezerwy gotówkowej oraz ograniczoną dostępność do finansowania bankowego, ogólna płynność Grupy w okresie sprawozdawczym nie była zadowalająca, co skutkowało koniecznością wspomaganie się pożyczką od udziałowca.

- Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2022	31.12.2021
wskaźnik zadłużenia aktywów	50,8%	41,6%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,6%	35,6%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	147,8%	88,5%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	34,4%	47,0%

- Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Rotacja należności handlowych	87	60
Rotacja zobowiązań handlowych	92	62
Rotacja zapasów	2	1

Grupa 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. W badanym okresie pogorszyła się szybkość rotacji aktywów i zobowiązań handlowych, niemniej kształtują się ona nadal na podwyższonym poziomie, co powoduje konieczność dalszych działań mających na celu skrócenia cykli.

- **Przepływy środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2022	31.12.2021
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	717	(13 246)
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53)	(762)
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 152	9 083
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 816	(4 926)

Rada Nadzorcza stwierdza adekwatność i skuteczność stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Spółka zapewnia zgodność działalności z normami, mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego.

IV. OCENA REALIZACJI PLANU MARKETINGOWEGO.

Głównymi kontrahentami GK ENERGOINSTAL 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 2021 roku nie występowały. Wśród największych dostawców krajowych znajdują się takie firmy, jak:

AZIS-MINING SERVICE Sp. z o.o.,
 ENERGY METAL CRAF Sp. z o.o. Czechowice-Dziedzice,
 P.H.U.P. Promet Sędziszów,
 PUH DOMIR Zawiercie,
 EKOINSTAL HOLDING Sp. z o.o. sp.k,
 DAR-STAL Myszków,
 ETHOENERGY Sp. z o.o.,
 MIZOPOL S.C. G.Waliczak, W.Błach,
 TAURON SPRZEDAŻ SP. Z O.O.,
 PGNIG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. Warszawa,
 TECHPOL Zakład Techniczno-Handlowo Usługowy B. Trepka,
 TECHWELD Sp. z o.o.,
 ARCELORMITTAL DISTRIBUTION POLAND Sp. z o.o.,
 BESTAL Sp. z o.o., KOTŁOMONTAŻ Sp. z o.o.,
 P.H.U.P PROMET TOMASZ KUBIS KRZYSZTOF BIELESZ,

Spółka oraz Grupa Kapitałowa nie była uzależniona od jednego dostawcy.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów **ENERGOINSTAL S.A.** przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2022 (tys PLN)	Udział 2022 %	2021 (tys PLN)	Udział 2021 %
Sprzedaż kraj	4 761	19,5%	5179	25%
Sprzedaż zagranica	19 705	80,5%	15 534	75,0%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego – realizowany kontrakt na rynek niemiecki (INEOS), podzlecony spółce ZEC z Grupy Kapitałowej. W 2022 r. kontrakt ten wszedł w fazę intensywnej realizacji. Jednocześnie w 2022 r. praktycznie nie realizowano już sprzedaży na rynek holenderski (zakończenie projektu). Na rynku krajowym spółka realizuje przychody głównie do spółek z grupy kapitałowej jako funkcje wsparcia.

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

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2022		2021	
Sprzedaż kraj	20 187	26,9%	17 951	16,7%
Sprzedaż zagranica	54 991	73,1%	89 745	84,1%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego – realizowany kontrakt na rynek niemiecki, podzlecony spółce ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji. W 2022 r. kontrakt ten wszedł w fazę intensywnej realizacji. Na rynku krajowym Grupa realizuje przychody głównie z tytułu usług montażowych (ERBUD INDUSTRY Sp. z o.o., RAFAKO S.A), usług laboratoryjnych oraz pozostałych.

V. OCENA PRACY ZARZĄDU.

Skład osobowy Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2021 roku przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Do uchwał podjętych w 2022 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Uchwała nr 1/2022 podjęta w dniu 27.01.2022r. w sprawie udzielenia prokury łącznej.
- Uchwała nr 2/2022 podjęta w dniu 27.01.2022r. w sprawie udzielenia prokury łącznej.
- Uchwała nr 3/2022 podjęta w dniu 27.01.2022r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia Prokurenta Spółki.
- Uchwała nr 4/2022 podjęta w dniu 27.01.2022r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia Prokurenta Spółki.
- Uchwała nr 5/2022 podjęta w dniu 13.12.2022r. w sprawie uchylenia postanowień Uchwały nr 3/2022 z dnia 27.01.2022.
- Uchwała nr 6/2022 podjęta w dniu 13.12.2022r. w sprawie uchylenia postanowień Uchwały nr 4/2022 z dnia 27.01.2022.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2022, szczególnie:

- **w zakresie „Obowiązku informacyjnego zarządu wobec rady Nadzorczej – w świetl art. 380¹ KSH**
 - **sposobu sporządzania i przekazywania radzie nadzorczej wszelkich informacji, sprawozdań , wyjaśnień żądanych przez Członków rady w myśl art. 382 § 4 KSH**
- i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków.**

Rada Nadzorcza w roku 2022 nie korzystała z usług „Dorady rady nadzorczej” w trybie określonym w art. 382¹ KSH.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę w 2022 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 2022 rok, szczegółowo podała, w jaki sposób obowiązki te były wypełniane.

VII. OCENA POTRZEBY POWOŁANIA AUDYTORA WEWNĘTRZNEGO KIERUJĄCEGO FUNKCJĄ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Zgodnie z zasadą 3.3. zawartą w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 Rada Nadzorcza przyjęła dokonaną przez Komitet Audytu ocenę potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego

Zdaniem Komitetu Audytu w Spółce nie zachodzi potrzeba powołania audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, gdyż wszystkie obszary działalności Spółki podlegają monitorowaniu i kontroli przez działającą w Spółce Komisję Kontroli Wewnętrznej oraz Zintegrowany System Zarządzania podlegający Bezpośrednio Zarządowi

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

VIII. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI

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

Rok 2022 to przede wszystkim dalsze tworzenie optymalnej struktury holdingowej przy wykorzystaniu swojego ugruntowanego doświadczenia w zarządzaniu podmiotami kapitałowymi oraz o posiadaną wiedza, 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 planów sprzedażowych opracowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej na potrzeby wewnętrzne, Emitent uważa, że będzie posiadał wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2022 i latach następnych.

1. Stanisław Więcek

2. Henryk Kawalski

3. Władysław Komarnicki

4. Artur Olszewski

5. Jan Pyka



