



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

I. INFORMACJE OGÓLNE.

W roku 2014 skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia do 31.12.2014 roku:

Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki – Zastępca Przewodniczącego

Artur Olszewski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski – Członek Rady Nadzorczej

Jan Pyka – Członek Rady Nadzorczej

Obecny skład Rady Nadzorczej został ukonstytuowany podczas posiedzenia w dniu 16.06.2014 roku.

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

Posiedzenia Rady odbyły się w następujących dniach:

- 15 kwietnia 2014 roku
- 17 czerwca 2014 roku
- 7 października 2014 roku
- 22 grudnia 2014 roku

W minionym roku podjęte zostało 16 Uchwał – zestawienie zawiera Załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

W ciągu roku obrotowego 2014 Rada Nadzorcza wykonywała stały, bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

Rada zajmowała się następującymi sprawami:

- Badaniem sprawozdań finansowych.
- Oceną wykonania planów za rok 2013.
- Bieżącą analizą zaawansowania realizacji planów na rok 2014 oraz założeń ekonomiczno – finansowych na rok 2015.
- 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 2013, 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 2013.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2013 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostało przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w dniu 16 maja 2014 roku.

III. OCENA BIEŻĄCYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH.

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

Wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2014 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
Zysk brutto ze sprzedaży	21 439	25 881
Zysk ze sprzedaży	9 066	12 598
EBITDA	20 255	22 728
EBIT	15 194	16 529
Zysk z działalności gospodarczej	11 892	14 487
Zysk netto	10 380	11 672

Spółka w 2014 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie +10.380 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 28.386 tys. zł
- spadek wyniku na działalności operacyjnej o 2.114 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o 482 tys. zł.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2014 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
Zysk brutto ze sprzedaży	46 205	37 828
Zysk ze sprzedaży	21 499	17 425
EBITDA	30 560	27 659
EBIT	24 385	20 583
Zysk z działalności gospodarczej=zysk brutto	20 610	18 312
Zysk netto	16 699	14 696

Grupa w 2014 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie + 16.699 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o +187.447 tys. zł tj. o 53,6 %
- wzrost zysku z działalności operacyjnej o +4.841 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o -2.543 tys. zł

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

Wyszczególnienie	2014	2013	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys PLN)		(%)
Sprzedaż razem:	217 948	246 334	-28 386	-11,5%
montaż	171 269	201 026	-29 757	-14,8%
wytwarzanie	40 894	39 070	1 824	4,7%
pozostała działalność	5 786	6 238	-452	-7,2%

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 11,5%. W głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą zagranicznych kontraktów montażowych, jako skutek stagnacji na rynkach zagranicznych (głównie na rynku niemieckim).

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

Wyszczególnienie	2014	2013	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys PLN)		(%)
Sprzedaż razem:	537 121	349 674	187 447	53,6%
montaż	200 092	227 425	-27 333	-12,0%
wytwarzanie	43 411	39 647	3 764	9,5%
usługi budowlane	45 894	75 048	-29 154	-38,8%
obrot energia	239 455		239 455	-
pozostała działalność	8 269	7 554	715	9,5%

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 53,6%. Wzrost sprzedaży nastąpił głównie w segmencie obrotu energią i jest wynikiem objęcia konsolidacją nowego podmiotu w Grupie Kapitałowej – Eniq Sp. z o. o.

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2014 roku wyniósł 196.510 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 217.948 tys. zł przyniosło Spółce **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości + 21.439 tys. zł, po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **zysk ze sprzedaży** wyniósł + 9.066 tys. zł.

	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	21 439	25 881
Zysk/strata ze sprzedaży	9 066	12 598
Analiza dźwigni finansowej	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
ROA-rentowność aktywów	4,4%	4,5%
ROE-rentowność kapitału	8,1%	9,0%
Wskaźniki analizy sprawności działania	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
	Dni	Dni
Rotacja należności handlowych	93	88
Rotacja zobowiązań handlowych	155	110
Rotacja zapasów	8	7

Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w 2014 roku wyniósł 490.916 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 537.121 tys. zł przyniosło Grupie **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **+ 46.205 tys. zł**, po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **zysk ze sprzedaży** wyniósł **+ 21.499 tys. zł**.

	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	46 205	37 828
Zysk/strata ze sprzedaży	21 499	17 425
Analiza dźwigni finansowej	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
ROA-rentowność aktywów	5,7%	4,8%
ROE-rentowność kapitału	11,9%	10,7%
Wskaźniki analizy sprawności działania	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
	Dni	Dni
Rotacja należności handlowych	51	41
Rotacja zobowiązań handlowych	135	47
Rotacja zapasów	7	3

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.

Najważniejszymi klientami Grupy w 2014 roku byli:

- na rynku zagranicznym:

- ANDRITZ Energy & Environment GmbH
- NEM Energy b.v. B.U. Nem Industrial and Utility Boilers
- STANDARDKESSEL GMBH

- MEHLDAU U. STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- Valmet Power Oy
- ALSTOM Boiler Deutschland GmbH Stuttgart

- na rynku krajowym:

- Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A.
- Była Koksownia Przyjaźń S.A. , obecnie JSW KOKS S.A.
- ArcelorMittal Poland S.A.
- Polimex-Mostostal S.A.
- KGHM Polska Miedź S.A.
- GEA
- SIEMENS Sp. z o.o.
- OLSA Poland Sp. z o.o.
- ICT Kostrzyn Sp. z o.o.
- PGE GiEK.
- Tauron Ciepło Sp. z o.o. Zakład Wytwarzania Bielsko-Biała
- Manuli Hydraulics Manufacturing Sp. z o.o.

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 2014 roku przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2014		2013	
Sprzedaż kraj	162 441	74,5%	496 000	68,4%
Sprzedaż zagranica	55 507	25,5%	77 838	31,6%

W przypadku Grupy Kapitałowej struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów w 2014 roku przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2014		2013	
Sprzedaż kraj	431 928	80,4%	271 836	77,7%
Sprzedaż zagranica	105 193	19,6%	77 838	22,3%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku krajowego. W Polsce Spółka realizuje kontrakty jako Generalny Realizator Inwestycji (GRI) lub Generalny Wykonawca (GW) obiektów dla energetyki i przemysłu. Natomiast Grupa zwiększyła przychody ze sprzedaży na rynku krajowym o 58,89%. Większy udział sprzedaży krajowej jest wynikiem na segmencie hurtowej sprzedaży energii elektrycznej przez jedną ze spółek Grupy

Kapitałowej – Eniq Sp. z o.o. Udział rynku krajowego w kolejnych okresach będzie ulegał dalszym wzrostom.

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

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 roku 2014 w odniesieniu zarówno do Spółki jak i do Grupy Kapitałowej wystąpiły następujące czynniki o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- dywidendy od spółek zależnych Energoinstal Sp. z o.o., Energorem Sp. z o.o., PRR EI-Gor Sp. z o.o. oraz spółki ZEC Energoservice Sp. z o.o. w łącznej wysokości 2.028 tys. zł,
- utworzony został odpis aktualizujący wartość należności w łącznej wysokości 975 tys. zł. m.in. od P.B.O. SKOBUD Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, Global Resource B.V. oraz FlexmenTech XS.
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach zależnych 1.507 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 2014 roku przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2014 i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków.

VI. PROGNOZY I PLANY NA 2015 ROK.

W 2015 roku ENERGOINSTAL S.A. planuje dalej rozwijać swoją działalność na rynku polskim, głównie w zakresie budowy bloków energetycznych.

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

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

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

ENERGOINSTAL S.A. realizować będzie w 2015 roku kontrakty dla Spółki Energetycznej „Jastrzębie” S.A. i JSW KOKS S.A. (dawniej Koksownia Przyjaźń S.A.), oczekiwać będzie na uruchomienie realizacji projektu w WZK Victoria S.A. oraz ubiegać się o realizację inwestycji dla firmy Orlen w GK Rafineria Trzebinia i SFW Gliwice.

Ponadto firma ENERGOINSTAL S.A. będzie czynić starania o pozyskanie zleceń w zakresie wykonawstwa w różnych projektach w przeważającej większości w obszarze kotłów.

Dodatkowo Spółka zamierza podejmować dalsze próby uczestnictwa 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 2014 roku.

1. Stanisław Więcek
2. Henryk Kawalski
3. Władysław Komarnicki
4. Artur Olszewski
5. Jan Pyka

Załącznik nr 1
do SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku

ZESTAWIENIE UCHWAŁ

W roku 2014 Rada Nadzorcza Spółki ENERGOINSTAL S.A. podjęła następujące uchwały:

- Uchwała nr VII/48/2014 w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/49/2014 w sprawie: zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/50/2014 w sprawie: zatwierdzenia Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki za rok 2013, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/51/2014 w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/52/2014 w sprawie: zatwierdzenia skonsolidowanego Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2013, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/53/2014 w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania skonsolidowanego Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2013, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/54/2014 w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. z działalności w roku 2013, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku

- Uchwała nr VII/55/2014 w sprawie: przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok 2013, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VII/56/2014 w sprawie: wyboru biegłego rewidenta do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 roku oraz do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 15.04.2014 roku
- Uchwała nr VIII/1/2014 w sprawie: wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2014 roku
- Uchwała nr VIII/2/2014 w sprawie: wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2014 roku
- Uchwała nr VIII/3/2014 w sprawie: wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2014 roku
- Uchwała nr VIII/4/2014 w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.06.2014 roku
- Uchwała nr VIII/5/2014 w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 07.10.2014 roku
- Uchwała nr VIII/6/2014 w sprawie: zatwierdzenia zmian w Regulaminie Zarządu Spółki, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 07.10.2014 roku
- Uchwała nr VIII/7/2014 w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 22.12.2014 roku