



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.**

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I JEJ SAMOOCENA.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. przedstawiał się następująco:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej

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 2017 roku odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. Posiedzenia Rady odbyły się w następujących dniach:

- 18 maja 2017 r. przerwane i wznowione w dniu 13 czerwca 2017r.
- 17 października 2017 r.
- 14 grudnia 2017 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 2017 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.

Zgodnie z uchwałą numer VIII/58/2017 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. z dnia 13.06.2017 r. w sprawie: planu optymalizacji kosztów, Rada Nadzorcza w ramach sprawowanego nadzoru nad Spółką, postanowiła zobowiązać Zarząd spółki do organizowania comiesięcznych spotkań podczas, których prezentowane i omawiane będą działania prowadzone w ramach planu optymalizacji kosztów. W spotkaniach tych uczestniczy przedstawiciel Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem podjęto 29 uchwał. Szczegółowy wykaz spraw prowadzonych w okresie objętym sprawozdaniem i popartych uchwałą Rady Nadzorczej, przedstawia się następująco:

- Uchwała nr VIII/40/2017 w sprawie: zmian wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A., podjęta w trybie obiegowym w dniu 6.04.2017 r.
- Uchwała nr VIII/41/2017 w sprawie: zmian wysokości wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A., podjęta w trybie obiegowym w dniu 6.04.2017 r.
- Uchwała nr VIII/42/2017 w sprawie: protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.05.2017 r.
- Uchwała nr VIII/43/2017 w sprawie: przyjęcia protokołu z głosowania Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. zarządzanego w trybie obiegowym w dniu 6.04.2017r.
- Uchwała nr VIII/44/2017 w sprawie: zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/45/2017 w sprawie: przyjęcia Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki za rok 2016 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/46/2017 w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/47/2017 w sprawie: przyjęcia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2016 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/48/2017 w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2016 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/49/2017 w sprawie: przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok 2016 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/50/2017 w sprawie: wyboru biegłego rewidenta do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 r. oraz do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 r., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.05.2017r.

- Uchwała nr VIII/51/2017 w sprawie: spełnianie przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/52/2017 w sprawie: wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/53/2017 w sprawie: racjonalności polityki Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/54/2017 w sprawie: potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/55/2017 w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. z działalności w roku 2016 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/56/2017 w sprawie: przerwy w obradach Rady Nadzorczej podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 18.05.2017r.
- Uchwała nr VIII/57/2017 w sprawie: przyjęcia protokołu z pierwszej części posiedzenia Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 13.06.2017 r.
- Uchwała nr VIII/58/2017 w sprawie: planu optymalizacji kosztów podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 13.06.2017 r.
- Uchwała nr IX/01/2017 w sprawie: przyjęcia protokołu z drugiej części posiedzenia Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/02/2017 w sprawie: wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/03/2017 w sprawie: wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/04/2017 w sprawie: wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/05/2017 w sprawie: powołania Komitetu audytu podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/06/2017 w sprawie: zmian wynagradzania Prezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/07/2017 w sprawie: zmian wynagradzania Wiceprezesa Zarządu ENERGOINSTAL S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.
- Uchwała nr IX/08/2017 w sprawie: zmian wynagradzania Członka Zarządu ENERGOINSTAL S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 17.10.2017 r.

- Uchwała nr IX/09/2017 w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 14.12.2017 r.
- Uchwała nr IX/10/2017 w sprawie: weryfikacji niezależności Członków Komitetu Audytu, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w dniu 14.12.2017 r.

W dniu 17.10.2017r. na podstawie Art. 128 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza IX/05/2017 powołała Komitet Audytu. Spośród Członków Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. do składu Komitetu Audytu, postanawia wybrać następujące osoby:

Jan Pyka- Przewodniczący Komitetu Audytu,
Stanisław Więcek- Członek Komitetu Audytu,
Artur Olszewski- Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w dniu 14.12.2017 r. uchwałą numer 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 2017 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 2016, 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 2016. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2016 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostało przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w dniu 20 czerwca 2017r.

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 2017 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-30 867	3 027
Zysk/strata ze sprzedaży	-42 364	-9 682
EBITDA	-46 605	-4 696
EBIT	-50 891	-9 042
Zysk/strata brutto	-55 009	-13 930
Zysk/strata netto	-58 751	-11 221

W 2017r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie -58.751 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 107.705 tys. zł, tj. o 51,6%,
- spadek rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka,
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -4.932 tys. zł
- ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -7.713 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany był:

- odpisem na należności i roszczenia sporne w kwocie 8.036 tys. PLN
- odpisem aktualizującym z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych 4.408 tys. PLN
- zarachowaniem zob. z tyt. poręczenia za spółkę P.B.U. INTERBU-WEST Sp. z o.o. w kwocie 2.177 tys. PLN

Ostateczna wysokość straty na pozostałej działalności operacyjnej minimalizowana była pozostałymi przychodami operacyjnymi z tyt. kar i grzywń należnych od podwykonawców w kwocie 12.301tys. PLN

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2017 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Zysk brutto ze sprzedaży	21 589	36 098
Zysk ze sprzedaży	-24 372	1 174
EBITDA	-27 409	-1 379
EBIT	-33 742	-8 784
Zysk/strata brutto	-39 857	-16 571
Zysk/strata netto	-48 046	-15 721

W 2017r. Grupa odnotowała stratę netto na poziomie -48.046 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek sprzedaży w ENERGOINSTAL S.A. o 51,6%,
- spadek rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka,
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -5.273 tys. zł

- ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -12.942 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany był głównie:

- odpisem na należności i roszczenia sporne w kwocie 8.315 tys. PLN

- odpisem aktualizującym z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych 4.408 tys. PLN

- utworzoną rezerwą na roszczenia w kwocie 3.496 tys. PLN

Ostateczna wysokość straty na pozostałej działalności operacyjnej minimalizowana była pozostałymi przychodami operacyjnymi z tyt. kar i grzywn należnych od podwykonawców w kwocie 12.297 tys. PLN

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

Wyszczególnienie	2017	2016	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys. zł)		(%)
Sprzedaż razem:	100 913	208 618	-107 705	-51,6%
montaż	73 880	167 012	-93 132	-55,8%
wytwarzanie	23 106	39 114	-16 008	-40,9%
pozostała działalność	3 927	2 492	1 435	57,6%

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 51,6%. 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. Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na poziom sprzedaży z działalności montażowej były przesunięcia w realizacji, a tym samym w fakturowaniu projektu EC Zofiówka oraz spadek przychodów z wyceny w/w kontraktu wynikający ze spadku jego rentowności

W ocenie Zarządu przeprowadzana w II połowie 2017r. Spółce restrukturyzacja kosztowa powinna pozwolić na zwiększenie konkurencyjności ENERGOINSTAL SA na rynku, a tym samym na do analogicznego okresu roku poprzedniego pokazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2017	2016	Odchylenie (tys zł)	Dynamika
	(tys zł)	(tys zł)		(%)
Sprzedaż razem:	699 230	714 735	-15 505	-2,2%
montaż	104 804	188 611	-83 807	-44,4%
wytwarzanie	24 899	43 525	-18 626	-42,8%
usługi budowlane	13 536	46 664	-33 128	-71,0%
obrót energią	548 398	419 281	129 117	30,8%
pozostała działalność	7 593	16 654	-9 061	-54,4%

Całkowite przychody ze sprzedaży w 2017 roku spadły w stosunku do roku poprzedniego o 2,2%. Spadek widoczny był zarówno w segmencie montażu jak i wytwarzania oraz usług budowlanych głównie za sprawą mniejszej ilości pozyskiwanych i realizowanych kontraktów, w konsekwencji silnej konkurencji cenowej w branży. Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na poziom sprzedaży z działalności montażowej były przesunięcia w realizacji, a tym samym w fakturowaniu projektu EC

Zofiówka oraz spadek przychodów z wyceny w/w kontraktu wynikający ze spadku jego rentowności. Spadek sprzedaży usług budowlanych wynikał z wyłączenia z konsolidacji począwszy od lipca 2017r. spółki P.B.U. INTERBUD-WEST Sp. z o.o.

Wpływ w/w negatywnych czynników na poziom przychodów Grupy został zminimalizowany dzięki zwiększeniu sprzedaży w obszarze obrotu energią przez spółkę ENIQ Sp. z o.o. – o 30,8% r/r

W 2017r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie -58.751 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 107.705 tys. zł, tj. o 51,6%,
- spadek rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka,
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -4.932 tys. zł,
- ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -7.713 tys. zł.

	01.01.15-31.12.17	01.01.16-31.12.16
Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	-30 867	3 027
Zysk ze sprzedaży	-42 364	-9 682
Analiza dźwigni finansowej		
ROA- rentowność aktywów	-39,7%	-3,9%
ROE- rentowność kapitału	-120,2%	-10,4%
Wskaźniki analizy sprawności działania		
	Dni	Dni
Rotacja należności handlowych	115	109
Rotacja zobowiązań handlowych	182	162
Rotacja zapasów	15	11

W 2017r. Grupa odnotowała stratę netto na poziomie -48.046 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek sprzedaży w ENERGOINSTAL S.A. o 51,6%, opisany w pkt. 5.1.1 Sprawozdania z działalności ENERGOINSTAL S.A.,
- spadek rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka,
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -5.273 tys. zł,
- ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -12.942 tys. zł.

	01.01.15-31.12.17	01.01.16-31.12.16
Wskaźniki analizy zyskowności sprzedaży	(tys. zł)	(tys. zł)
Zysk brutto ze sprzedaży	54 490	21 589
Zysk ze sprzedaży	25 841	-24 372
Analiza dźwigni finansowej		
ROA- rentowność aktywów	-24,2%	-3,7%

ROE- rentowność kapitału	-66,5%	-12,1%
Wskaźniki analizy sprawności działania		
	Dni	Dni
Rotacja należności handlowych	30	43
Rotacja zobowiązań handlowych	153	125
Rotacja zapasów	10	9

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:

- na rynku zagranicznym:

- NEM Energy (obecnie Siemens Heat Transfer Technology)
- Standardkessel GmbH
- Thermic Engineering NV
- MEHLDAU & STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- Bertsch Energy GmbH & Co KG

- na rynku krajowym:

- PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.
- Arcelor Mittal Poland S.A.
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Kelvion Sp. z o.o.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów ENERGOINSTAL S.A. w 2017 r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2017		2016	
Sprzedaż kraj	62 254	61,7%	148 462	71,2%
Sprzedaż zagranica	38 659	38,3%	60 156	28,8%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku krajowego, gdzie Spółka realizuje kontrakty jako Generalny Realizator Inwestycji (GRI) lub Generalny Wykonawca (GW) obiektów dla energetyki i przemysłu.

Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została w 2017r. do Niemiec, które są głównym rynkiem sprzedaży eksportowej.

W przypadku Grupy Kapitałowej struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów w 2017 r. przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2017		2016	
Sprzedaż kraj	460 751	65,9%	547 278	76,6%
Sprzedaż zagranica	238 479	34,1%	167 457	23,4%

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

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa),
- wahania kursów walut.

V. OCENA PRACY ZARZĄDU.

Skład osobowy Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2017 roku przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras- Członek Zarządu

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2017 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 20 czerwca 2017 roku
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za rok 2016.
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2016 rok.
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. w kwestii pokrycia straty netto za 2016 rok.
- Zbycia akcji ENIWAY Sp. z o.o.
- Likwidacji działalności produkcyjnej przy Alei Roździeńskiego 188d w Katowicach,
- Powołania nowych spółek Grupy Kapitałowej ENITEC Sp. z o.o. i ENITECH TL Sp. z o.o.
- Wprowadzenia zmian w Regulaminie Wynagradzania pracowników ENERGOINSTAL S.A.
- Przeznaczenia do sprzedaży spółek ENIPRO Sp. z o.o. i ENERGOREM Sp. z o.o. należących do Grupy Kapitałowej.
- Wprowadzenie zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2017 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 2017 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 2017 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 pełniąca funkcję komitetu audytu, dokonała oceny potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego.

Zdaniem Rady Nadzorczej 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 (6 osób), obejmujące swym obszarem zarówno aspekty operacyjne, jak i zarządcze.

IX. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI

W 2018r. ENERGOINSTAL SA planuje kontynuację działalności we wszystkich dotychczasowych obszarach aktywności. Z uwagi na ograniczenie przez instytucje finansowe limitów

gwarancyjnych, Zarząd Spółki nie przewiduje jednak samodzielnego udziału w postępowaniach przetargowych w zakresie kontraktów GRI/GW. Spółka nie wyklucza natomiast swojego udziału w kontraktach, jako członek konsorcjum lub jako nominowany podwykonawca.

Obserwując wzrost aktywności w zakresie przygotowania frontu inwestycji na europejskim rynku energetycznym ENERGOINSTAL SA upatruje właśnie w tym obszarze podstawowego źródła swoich przychodów w bieżącym i kolejnych latach. Po okresie stagnacji ożywia się rynek europejski przede wszystkim w segmencie bloków parowo-gazowych oraz termicznej utylizacji odpadów. W związku z działaniami restrukturyzacyjnymi polegającymi głównie na przesunięciu zasobów produkcyjnych do spółek zależnych, co pozwoli na optymalizację kosztów produkcji, w ocenie Zarządu Spółki, konkurencyjność ofert Emitenta na w/w rynkach powinna wzrosnąć.

Biorąc po uwagę najlepszą wiedzę oraz opierając się na założeniach planu finansowego sporządzonego przez Spółkę na potrzeby wewnętrzne, Spółka będzie posiadać wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2018 i latach następnych.

Rozpoczęty proces restrukturyzacji w zakresie kosztów stałych Spółki ze względu na realizację kontraktu SEJ Zofiówka przyniesie wymierne efekty w drugim półroczu 2018, a pełne jego efekty będą widoczne od IV kwartału 2018 roku. Jednocześnie zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki oraz w oparciu o aktualny status prac na Projekcie EC Zofiówka przewiduje się spełnienie się warunku zawieszającego wejście w życie Aneksu nr 4 do w/w kontraktu i podpisanie Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji w terminie do 30.06.2018, a tym samym brak kar za opóźnienie w realizacji kontraktu.

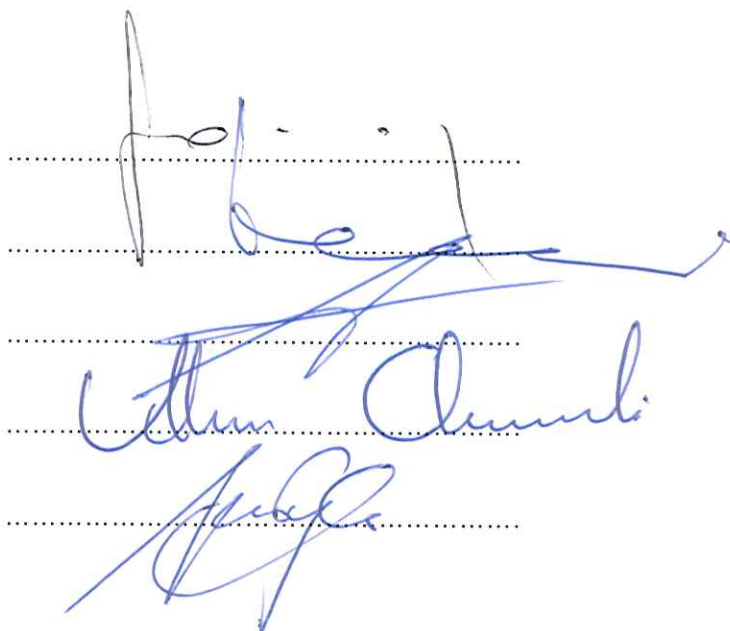
1. Stanisław Więcek

2. Henryk Kawalski

3. Władysław Komarnicki

4. Artur Olszewski

5. Jan Pyka



The image shows five handwritten signatures in blue ink, each positioned above a horizontal dotted line. The signatures are: 1. Stanisław Więcek, 2. Henryk Kawalski, 3. Władysław Komarnicki, 4. Artur Olszewski, and 5. Jan Pyka. The signatures are written in a cursive style.