



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
ENERGOINSTAL S.A.
za I półrocze 2021 r.**

Katowice, 30 września 2021 roku

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. jest Spółka ENERGOINSTAL S.A.

Firma:	ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice
Numer telefonu:	+48 32 735 72 00
Numer faksu:	+48 32 735 72 57
Adres poczty elektronicznej	energoinstal@energoinstal.pl
Adres internetowy:	www.energoinstal.pl
Firma:	ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna

1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Oferta Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. obejmuje dostarczanie kompleksowych rozwiązań w zakresie wytwarzania, montażu i serwisu urządzeń przeznaczonych dla energetyki przemysłowej i zawodowej oraz zakładów przemysłowych, petrochemicznych, hutniczych i spożywczych.

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. specjalizuje się w produkcji kotłów i urządzeń kotłowych, w których poszczególne materiały opałowe w postaci ciekłej, gazowej bądź stałej (biomasa, odpady komunalne, węgiel), w optymalny sposób przekształcane są w żadaną formę energii. Jednostka dominująca jest jednym z najbardziej uznanych producentów kotłów energetycznych w Polsce, jak i na rynku zagranicznym. Grupa ENERGOINSTAL S.A. poza realizacją obiektów dla energetyki i przemysłu, wykonuje również zlecenia montażowe, instalacyjne oraz remontowe w zakładach przemysłowych. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową instalacji, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również usługi własnego laboratorium.

1.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Oferta produktowa Grupy ENERGOINSTAL S.A. skupia się na branży energetycznej, a także na branży budowlano-przemysłowej.

Obszar działalności Grupy:

Grupa realizuje zlecenia i kontrakty obejmujące:

- produkcję,
- montaż,
- uruchomienie,
- serwis,
- hurtowy obrót energią elektryczną.

Ponadto Grupa produkuje kotły dla energetyki, przemysłu i gospodarki komunalnej w tym na parametry nadkrytyczne:

- Kotły odzysknicowe w układach parowo- gazowych elektrowni
- Kotły na biopaliwa
- Kotły fluidalne
- Kotły do utylizacji odpadów komunalnych
- Kotły węglowe
- Kotły gazowo - olejowe
- Palniki olejowo-gazowe do kotłów dla palników kotłowych
- Stacje regulacyjno-pomiarowe gazowe i olejowe
- Rury ożebrowane z żebrzem ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra – spawane laserem
- Elementy kotłów w tym ściany membranowe spawane hybrydowo metodą MAG + laser
- Rury claddingowane
- Urządzenia do odpylania spalin
- Konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem
- Kanały powietrza i spalin
- Zbiorniki ciśnieniowe
- Przewody wentylacyjne i odpylające
- Nietypowe urządzenia przemysłowe

Grupa montuje i remontuje:

- Kotły parowe,
- Kotły wodne,

- Kompletne kotłownie,
- Budynki i obiekty przemysłowe,
- Instalacje i urządzenia ochrony środowiska,
- Instalacje technologiczne kotłowni, centralnego ogrzewania, wodno-kanalizacyjne, wody lodowej, instalacje wodne i gazowe w obiektach przemysłowych oraz infrastruktury komunalnej,
- Techniczne wyposażenie budynków,
- Instalacje technologiczne dla przemysłu,
- Instalacje i produkty ze stali szlachetnych w przemyśle spożywczym, chemicznym i budownictwie,
- Instalacje wentylacji, klimatyzacji i odpylania,

2. ORGANIZACJA

2.1. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY.

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada na dzień 30.06.2021 r., jeden oddział zagraniczny:

- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg,
Konigs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna.
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel

Oddział holenderski, z uwagi na zaprzestanie działalności Spółki na terenie Niderlandów, został z dniem 01.01.2021 roku wygaszony.

Spółka ENITEC Sp. z o.o. posiada na dzień 30.06.2021 r., jeden oddział zagraniczny:

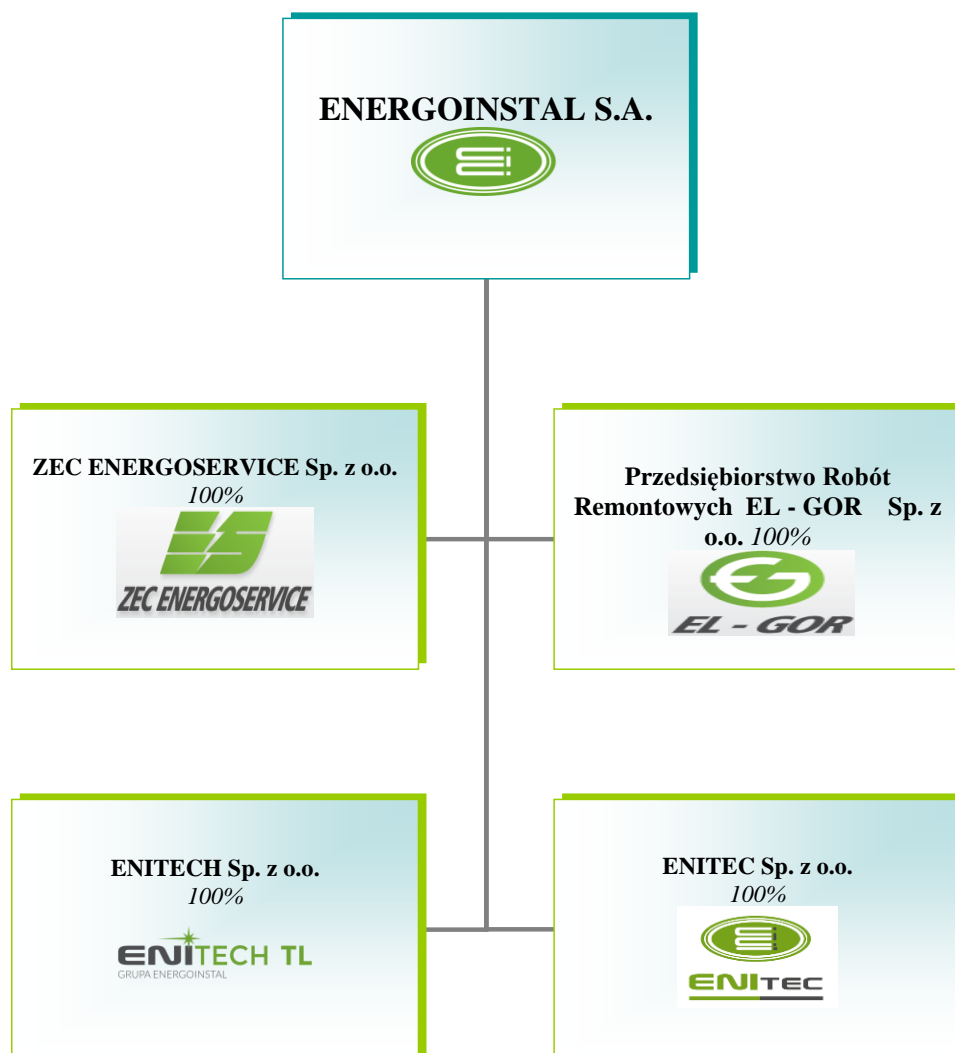
- ENITEC Sp. z o.o.
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel

Spółka ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. posiada na dzień 30.06.2021 r., oddział zagraniczny:

- Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg,
Konigs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.

2.2. SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. na dzień 30.06.2021 roku:



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku obejmuje sprawozdanie finansowe spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	30.06.2021 r.	30.06.2020 r.
ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.	Czechowice- Diedzice	0%*	0%*
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	100%	100%
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	0%**	66%
ENITECH TL Sp. z o.o.	Katowice	100%	100%
ENITEC Sp. z o.o.	Katowice	100%	100%

***ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.** z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, ul. E. Orzeszkowej 3, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000038971.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki prezentowały się następująco:

- Bogdan Kit – Prezes Zarządu,
- Rafał Karpa – Wiceprezes Zarządu

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja, montaż i remonty kotłów wodnych i parowych, urządzeń dźwigowych, stałych zbiorników ciśnieniowych, hal przemysłowych i magazynowych, wymienników ciepła, rurociągów technologicznych, uzdatnianie wody i oczyszczanie ścieków.

* Zgodnie z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 18.12.2019 r. własność udziałów ZEC Energoservice została przeniesiona na Pana Stanisława Więcka. W ramach umowy prawo wykonywania praw z udziałów ZEC Energoservice oraz pobieranie z nich pożytków w maksymalnym zakresie pozostaje po stronie ENERGOINSTAL SA. Zapisy umowy wyłączają uprawnienia ENERGOINSTAL do głosowania nad uchwałami o zmianie umowy spółki, w tym w sprawie zmian w kapitale zakładowym spółki. Umowa zakłada odwrócenie transakcji przewłaszczenia w momencie ustania zabezpieczeń.

PRR EL – GOR Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Energetyków 6, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000153436.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki prezentowały się następująco:

- Andrzej Świdorski – Prezes Zarządu,
- Danuta Malewicz-Żak – Członek Zarządu.

Działalność spółki to prace związane z budową rurociągów przesyłowych sieci rozdzielczych, linii telekomunikacyjnych, wykonawstwo instalacji elektrycznych, a także naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

**** PRR ENERGOREM Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Teatralna 28, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000180907.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki prezentowały się następująco:

- Przemysław Pozorski – Prezes Zarządu.

Przedmiotem działalności spółki są remonty obiektów i urządzeń energetycznych takich jak: kotły pyłowe, rusztowe, gazowe, wodne, parowe oraz wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i rurociągów.

**** W dniu 15.12.2020r. ENERGOINSTAL S.A. sprzedał wszystkie posiadane przez siebie udziały (66%) Spółki PRR ENERGOREM Sp. z o.o.**

ENITECH TL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000694620.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki prezentowały się następująco:

- Łukasz Kowal – Wiceprezes Zarządu.
- Krystian Kowal – Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Skotnicki – Wiceprezes Zarządu

Działalność spółki obejmuje produkcję elementów kotłowych, takich jak panele ścian membranowych oraz rur ożebrowanych z wykorzystaniem technologii laserowych. Oferta firmy kierowana jest również do segmentu Automotive, spółka spełnia warunki konieczne do tego, aby w ramach łańcucha dostaw stać się dostawcą TIER2.

ENITEC Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000695789.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki prezentowały się następująco:

- Grzegorz Skotnicki – Prezes Zarządu
- Krystian Kowal – Wiceprezes Zarządu
- Łukasz Kowal – Wiceprezes Zarządu

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja kotłowa z wykorzystaniem tradycyjnych technologii.

2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 30.06.2021 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

1. W.A.M. Sp. z o.o.	– 62,55%
2. Jarosław Więcek	– 5,06%
3. Michał Więcek	– 5,05%
4. Pozostali akcjonariusze	– 27,34%

Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 30.06.2021 r.:

1. W.A.M. Sp. z o.o.	11 259 117 akcji
2. Jarosław Więcek	910 581 akcji
3. Michał Więcek	909 000 akcji

Do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego od daty publikacji raportu za I kwartał 2021 r

2.4. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA I UDZIAŁÓW W SPÓLKACH POWIĄZANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.

Stan posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. osób zarządzających i nadzorujących:

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.	Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 30.06.2021 r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
W.A.M. Sp. z o.o.	Udziałowcy Spółki: Stanisław Więcek- Przewodniczący Rady Nadzorczej Michał Więcek- Prezes Zarządu Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu	11 259 117	62,55%
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	910 581	5,06%
Michał Więcek	Prezes Zarządu	909 000	5,05%

2.5. ZARZĄD I SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2021 roku:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2021 roku:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Artur Olszewski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Pyka – Członek Rady Nadzorczej

2.6. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie 01.01.2021 r. - 30.06.2021 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.

Średnie zatrudnienie pracowników	OKRES 01.01.2021 r. - 30.06.2021 r.			OKRES 01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.		
	340			333		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze /bezpłatne	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne
	118	197	25	112	202	19

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2021 ROKU

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU

Do najważniejszych uchwał podjętych w I półroczu 2021 r. przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 23.06.2021 r.,
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2020 r.,
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2020 r.,
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do pokrycia starty netto za rok 2020 r.

3.2. ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W I PÓŁROCZU 2021 ROKU.

3.2.1. KONTRAKTY ZAWARTE

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2021 r. zawarła następujące znaczące kontrakty:

- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH, Duisburg** – Produkcja kotła dla spalarni odpadów Chalampe w Francji
- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE GmbH, Duisburg** – Produkcja kotła dla spalarni odpadów Stapelfeld w Niemczech
- **VKK Köthen Niemcy** - Wykonanie rur ożebrowanych.

- **Balcke Dürr – Niemcy** - Wykonanie przegrzewacza dla budowy INEOS w Niemczech.
- **Balcke Dürr – Niemcy** - Wykonanie przegrzewacza dla budowy Klametsrud w Oslo-Norwegia.
- **EVN Wärmekraftwerke GmbH Austria**- Wykonanie el. kotła dla budowy Lahe -2 ciąg w Austrii.
- **PFF Polska Sp. z o.o. Modlnica** - Wykonanie rur ożebrowanych
- **NEWES** - prace serwisowe w Holandii
- **NEWES** - Wykonanie przegrzewacza dla budowy w Alkmaar w Holandii
- **PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa O/ EC Gorzów** –Modernizacja czterech pól 6kV rozdzielni RG1 i RG2 dla EC Gorzów Wlkp.
- **PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa O/ EC Gorzów** – Bieżące utrzymanie ruchu - umowa serwisowana lata 2020-2022.
- **PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa O/ EC Gorzów** – Wymiana kabli zasilających rozdzielnice RG-1 i RG-2.
- **PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa O/ EC Gorzów** – Przegląd okresowy wybranych elementów oraz dostawa materiałów dla urządzeń branży elektrycznej i AKPiA w 2021.
- **ZARMEN Sp. z o.o. Warszawa** – Demontaż, montaż nowych tras kablowych na terenie PGE EC O/EC Gorzów Wlkp.
- **ELEKTROMETAL Energetyka S.A.** – Modernizacja rozdzielni 6kV w SZ-3
- **AICHELIN GmbH Modling, AUSTRIA** – Wykonanie pieca ENDOMAT 9440 – 2 szt.
- **AICHELIN GmbH Modling, AUSTRIA** – Wykonanie pieca VKHLE – 3 szt.
- **RAFAKO S.A. Racibórz** – Montaż bloku energetycznego wraz z instalacjami na budowie w Radlinie.
- **ENITEC** – Wykonywanie badań laboratoryjnych

3.2.2. KONTRAKTY REALIZOWANE

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2021 r. realizowała następujące znaczące kontrakty:

- **Standardkessel GmbH** – Montaż kotłowni, wykonanie konstrukcji dla INEOS – Köln, Niemcy
- **NEWES** - prace serwisowe w Holandii
- **ENITEC** – Wykonywanie badań laboratoryjnych
- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE GmbH, Duisburg** – D Wykonanie 3 kotłów dla Evonik Marl Niemcy
- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH, Duisburg** – Wykonanie 3 szt. kotłów odzysknicowych dla budowy Evonik Marl
- **Balcke Dürr GmbH** – Wykonanie elementów kotła dla budowy Lippendorf
- **SBB Energy S.A. Opole** – Wykonanie wodnej chłodnicy spalin w ArcelorMittal Dąbrowie Górniczej.
- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE GmbH, Duisburg** – Wykonanie włączów rewizyjnych kotłów.
- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH, Duisburg** – Wykonanie elementów kotła dla BASF, Varel,

- **STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH, Duisburg** – Wykonanie ekonomizera, paneli, elementów kotła Zick Zack dla budowy Jülich w Niemczech.
- **ENERGOINSTAL** – Prace serwisowe w EC Zofiówka
- **E00B37, Racibórz** – Montaż urządzeń dźwignicowych, montaż obudowy dźwiękochłonnej, inne prace wg potrzeb na terenie budowy nowego bloku energetycznego w Jaworznie
- **NEMAK Sp. Z o.o.** – Prace remontowe na terenie Zakładu NEMAK w Bielsku-Białej.
- **EATON AUTOMOTIVE Sp. Z o.o. Bielsko-Biała** – Prace remontowe na terenie Zakładu Eaton w Bielsku-Białej.
- **PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa O/ EC Gorzów** – Konserwacja, remonty bieżące, usuwanie usterek i awarii urządzeń dźwignicowych w EC Gorzów Wlkp.
- **SPEC-REM S.A. Płock** – Wymiana instalacji Wytwórni Olefin II na terenie Rafinerii Orlen Płock

4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

4.1.2. Koszty działalności operacyjnej

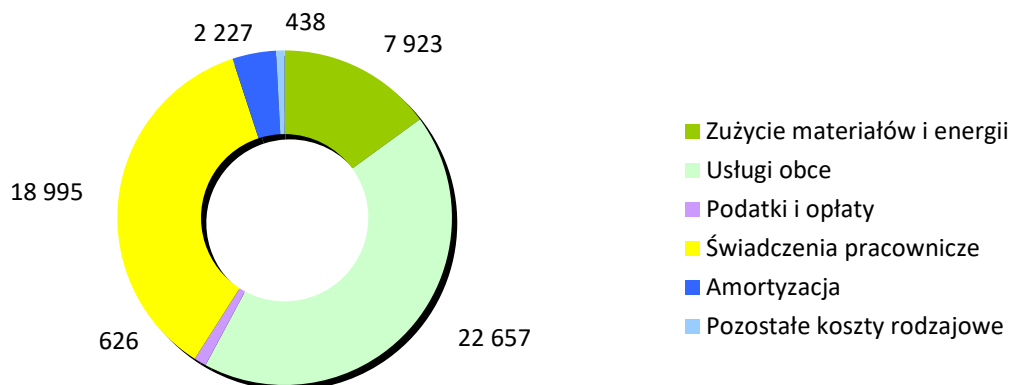
Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	I półrocze 2021	Udział	I półrocze 2020	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys zł	%	tys zł	%	tys zł	%
Koszty działalności operacyjnej	51 347	100,0%	35 918	100,0%	15 429	43,0%
Zużycie materiałów i energii	7 923	15,4%	9 328	26,0%	-1 405	-15,1%
Usługi obce	22 657	44,1%	13 550	37,7%	9 108	67,2%
Podatki i opłaty	626	1,2%	554	1,5%	73	13,2%
Świadczenia pracownicze	18 995	37,0%	15 296	42,6%	3 699	24,2%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	-1 519	-3,0%	-5 687	-15,8%	4 168	-73,3%
Amortyzacja	2 227	4,3%	2 424	6,7%	-197	-8,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	438	0,9%	454	1,3%	-16	-3,6%

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2021 r., wzrosły 43% w stosunku do roku poprzedniego.

Największe pozycje kosztowe to usługi obce, świadczenia pracownicze.

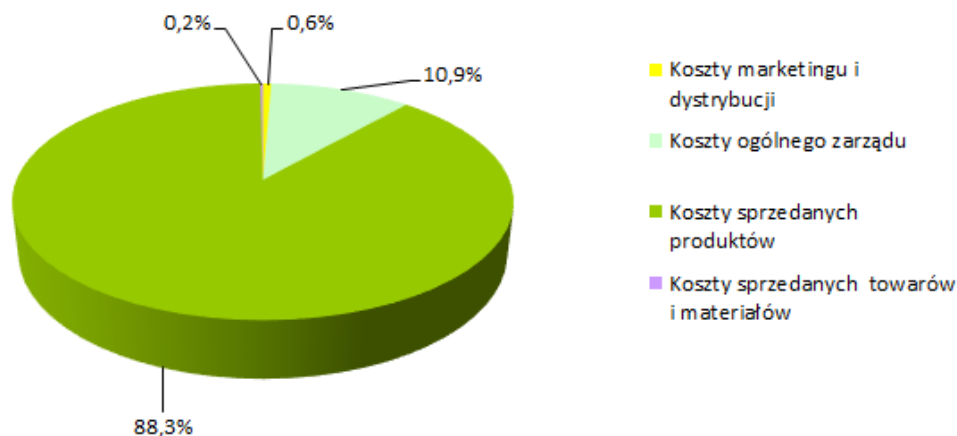
Struktura rodzajowa kosztów w I półroczu 2021 roku



Wyszczególnienie	I półrocze 2021	Udział	I półrocze 2020	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys zł	%	tys zł	%	tys zł	%
Koszty działalności operacyjnej	51 347	100,0%	35 918	100,0%	15 429	43,0%
Koszty marketingu i dystrybucji	280	0,6%	290	0,8%	-10	-3,3%
Koszty ogólnego zarządu	5 604	10,9%	6 276	17,5%	-672	-10,7%
Koszty sprzedanych produktów	45 357	88,3%	29 317	81,6%	16 041	54,7%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	106	0,2%	36	0,1%	70	195,0%

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w I półroczu 2021 r., wyniósł 45.463 tys. zł., co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 50.198 tys. zł., przełożyło się na zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 4.735 tys. zł. Po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu Grupa odnotowała **stratę ze sprzedaży** w wysokości **-1.149 tys. zł.**

Struktura kosztów w I półroczu 2021 roku



4.1.3. Wyniki finansowe Grupy

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	4 735	-270
Zysk/Strata ze sprzedaży	-1 149	-6 835
EBITDA	927	-2 110
EBIT	-1 300	-4 533
Wynik z działalności gospodarczej	-1 782	-5 273
Zysk netto	-2 520	-5 620

W I półroczu 2021 r., Grupa odnotowała stratę netto na poziomie -2.520 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia: ujemny wynik na pozostałej działalności gospodarczej w kwocie - 1.782 tys. zł.

4.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Struktura aktywów	30.06.2021	30.06.2020
Aktywa trwałe	49,6%	53,7%
Zapasy	9,5%	12,6%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	34,0%	27,7%
Inwestycje krótkoterminowe	7,0%	6,0%

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności Grupy i realizowanych kontraktów. Charakterystyczny jest niewielki udział zapasów w ogólnej wartości aktywów (realizacja kontraktów dostawczych w dużej mierze z materiałów inwestora) oraz wysoki poziom należności oraz rozliczeń międzyokresowych.

▪ Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy

	30.06.2021	30.06.2020
	w tys. zł	w tys. zł
1. Kapitał obrotowy	14 113	15 881
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	4 392	6 469
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	9 721	9 412

Grupa w I półroczu 2021 r. osiągnęła dodatni poziom kapitału obrotowego, co przy wsparciu zewnętrznymi źródłami finansowania pozwala Grupie zachować płynność finansową.

▪ Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności	30.06.2021	30.06.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	1,40	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	1,14	1,12
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,19	0,20

Wskaźniki płynności w I półroczu 2021 r. są na bezpiecznym poziomie, a Grupa aktywnie zarządza swoją płynnością finansową wykorzystując zarówno środki własne, jak i zewnętrzne źródła finansowania.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	30.06.2021	30.06.2020
wskaźnik zadłużenia aktywów	46,5%	44,7%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	35,9%	30,0%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	102,3%	94,7%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	42,8%	45,7%

W ocenie Grupy wskaźniki kształtują się na stabilnym poziomie. Ich poprawa w relacji z analogicznym okresem roku poprzedniego związana jest ze zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych, które w największym stopniu determinują poziom przedmiotowych wskaźników.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Rotacja należności handlowych	130	237
Rotacja zobowiązań handlowych	97	-9
Rotacja zapasów	62	73

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.

▪ **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
ROA-rentowność aktywów	-2,6%	-5,8%
ROE-rentowność kapitału	-5,7%	-12,2%
Rentowność sprzedaży brutto	9,4%	-0,9%
Rentowność sprzedaży	-2,3%	-23,5%
Rentowność EBITDA	1,8%	-7,3%
Rentowność EBIT	-2,6%	-15,6%
Rentowność brutto	-3,5%	-18,1%
Rentowność netto	-5,0%	-19,3%

Wskaźniki rentowności za I półrocze 2021 roku wykazują znaczącą poprawę w stosunku do porównywalnego okresu w związku z realizacją wyższych przychodów ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu odsetek na poziomie 482 tys. zł i amortyzacji na poziomie 2,2 mln zł wskaźnik rentowności ze sprzedaży brutto oraz EBITDA wykazują wartości dodatnie.

4.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

Przepływy środków pieniężnych	30.06.2021	30.06.2020
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 806	-1 870
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	534	13
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 230	2 944
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	- 4 042	1 087

Ujemne poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I półroczu 2021 r., spowodowany był zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych (-2 278 tys. zł), zmianą stanu zapasów (-989 tys. zł.) zmianą stanu należności (-7 894 tys. zł.).

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2021 r. jest wynikiem w głównej mierze z wpływu ze zbycia środków trwałych (892 tys. zł).

Dodatknie saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie z wpływu z otrzymanych w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej pożyczek (8.878 tys. zł.), spłaty odsetek (-275tys. zł) oraz spłaty kredytów i pożyczek (-1 572 tys. zł).

4.2. Polityka zarządzania ryzykiem

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- duża konkurencja na krajowym rynku energetycznym, a także rosnąca konkurencja za strony firm zrzeszonych w grupach kapitałowych realizujących kompleksowe inwestycje,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów (duża konkurencja cenowa),
- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, w tym głównie spawaczy, monterów,
- wstrzymanie środków na finansowanie modernizacji sektora energetycznego,
- wahania kursów walut,
- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców.

Informacja dotycząca głównych instrumentów finansowych stosowanych przez Grupę została zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą środki pieniężne, kredyt bankowy, leasing finansowy, udziały i akcje oraz instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem zmiany kursu walut oraz ryzykiem stopy procentowej. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków

finansowych na działalność jednostki jak również zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych przez Spółkę kontraktach eksportowych.

Posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe:

a) w związku z zwiększającym się udziałem przychodów z eksportu w przychodach ogółem Grupa narażona jest na **ryzyko walutowe (kursowe)**. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych to obecnie najpoważniejsze ryzyko na jakie narażona jest Grupa.

b) **ryzyko finansowe** tj. kredytowe i przepływu środków pieniężnych - na które może być narażona Grupa z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności - ograniczane są poprzez przyjętą politykę współpracy z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawiania gwarancji, akredytyw oraz płatności zaliczek. Grupa nie jest narażona na szczególnie wysoką koncentrację ryzyka kredytowego i ryzyko przepływu środków pieniężnych.

c) **ryzyko stopy procentowej** występuje głównie z uwagi na umowy leasingu finansowego oraz posiadane linie kredytowe w rachunku bieżącym. Grupa Energoinstal S. A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) środki pieniężne
- b) pożyczki udzielone
- c) udziały lub akcje
- d) zobowiązania z tytułu kredytów
- e) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

4.3. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH, GWARANCJACH I UMOWACH UBEZPIECZENIA

- Szczegółowe informacje o zobowiązaniach Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wraz z terminami ich wymagalności zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 26
- Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 28

- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta na dzień 30.06.2021 prezentuje poniższa tabela:

Lp.	RODZAJ POLISY	CHARAKTERYSTYKA	SUMA UBEZPIECZENIA
1	Ubezpieczenie ryzyk budowlano - montażowych	Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia wskutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym	15 000 000,00 zł
2	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30 000 000,00 zł
3	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe	Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	500 000,00 zł
4	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	Maszyny i urządzenia	26 339 496,00 zł
5	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych	748 649,00 zł
6	Ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym wskutek szkody w mieniu	28 000 000,00 zł
7	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	dot.: ubezpieczenia budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, mienia osób trzecich, gotówki	134 929 110,00 zł
8	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	4 500 000,00 zł
9	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń i kradzieży	Maszyny i urządzenia	125 000,00 zł
10	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Utrata, zniszczenie lub uszkodzenie ubezpieczonego mienia, koszty odtworzenia danych i oprogramowania	145 500,00 zł

5. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Grupa wykazuje strukturę finansowania, pozwalającą na zachowanie płynności finansowej na bezpiecznym poziomie, jak również posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności oraz dodatni poziom kapitału obrotowego.

6. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W bieżącym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie miały miejsca.

7. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANE PÓŁROCZE

Grupa ENERGOINSTAL S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2021.

8. OCENA MOŻLIWOŚCI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Grupa ENERGOINSTAL S.A. posiada zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu środków własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

9. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRĘSIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotnie dokonania lub niepowodzenia.

10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Strategia ENERGOINSTAL S.A. bazuje na umacnianiu pozycji spółek zależnych tworzących poszczególne segmenty operacyjne w tym w szczególności rynek producentów kotłów i elementów ciśnieniowych (Enitec Sp. z o.o.) i branży montażowo-serwisowej (ZEC Energoservice Sp. z o.o.).

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla Emitenta są: sytuacja na rynkach branżowych, na których działają spółki zależne. Wpływ na sytuację emitenta i jego perspektywy rozwoju będą miały ponadto sytuacja makroekonomiczna Polski.

Wśród czynników wewnętrznych istotnymi będą optymalizacja systemów zarządzania Grupą Kapitałową, ze szczególnym uwzględnieniem systemów kontroli wewnętrznej, w tym monitorowania realizacji celów i rentowności realizowanych kontraktów, a także kontroli kosztów oraz pogłębiania wewnętrznych procesów raportowania.

W związku z globalnym rozprzestrzenieniem się koronawirusa i licznymi zachorowaniami na COVID-19, w Grupie Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na działalność Spółki na rynku krajowym i zagranicznym.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, pandemia nie ma bardzo istotnego wpływu na utrzymanie ciągłości działalności spółek z Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. i znaczącego zagrożenia dla kontynuowania działalności. Niemniej, przedłużające się oddziaływanie pandemii na gospodarkę i dodatkowo istniejące ryzyko rozpowszechniania się różnych odmian zachorowań na COVID-19, może pogorszyć sytuację na rynku, co w konsekwencji może spowodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne w przyszłości. Według Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. czynniki ryzyka związane z pandemią, które na chwilę w przypadku ich materializacji mogą mieć wpływ na wyniki finansowe spółek z Grupy w perspektywie kolejnych okresów, to:

- ograniczenia w przepływach gotówkowych i zatory płatnicze w całym łańcuchu odbiorców,
- inne trudne do przewidzenia zdarzenia ("siła wyższa"),
- absencja pracowników oraz ograniczenia wprowadzane przez administrację państwową lub instytucje unijne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie dotychczasowego, jak i potencjalnego przyszłego wpływu samego koronawirusa i zaburzeń gospodarki wynikających z pandemii, na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki finansowe.

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

12. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej opisane zostały w Nocie 36 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA I SZCZEGÓŁACH UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nazwa firmy audytorskiej: 4AUDYT Sp. z o.o., 60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS - 0000304558, NIP: 7811817052.

- Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 26.07.2021 r.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie roczne 2021 i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego okresu 01.01.2021–30.06.2021 wynosi: 36.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie roczne 2021 i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego okresu 01.01.2021–30.06.2021 wynosi: 30.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2021 roku: 0 zł.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Michał Więcek

Prezes Zarządu

.....
Podpis

Jarosław Więcek

Wiceprezes Zarządu

.....
Podpis

Katowice, 30 września 2021 roku