



**ENERGOINSTAL**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.  
za rok obrotowy od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.**

## I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I JEJ SAMOOCENA.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 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 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 2021 roku odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w dniach:

- 29 kwietnia 2021r.
- 21 października 2021r.
- 16 grudnia 2021r.

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

- UCHWAŁA nr X/04/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/05/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oceny Rady Nadzorczej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z Działalności Grupy za rok 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021r.
- UCHWAŁA nr X/06/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oceny Rady Nadzorczej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania z Działalności Zarządu za rok 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/07/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu w roku 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/08/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania finansowego spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/09/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za rok 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/10/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/11/2021 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 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/12/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok 2020, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.



- UCHWAŁA nr X/13/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: wyboru firmy audytorskiej do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku 2021, 2022 i 2023 oraz do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021, 2022 i 2023, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/14/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/15/2021 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 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/16/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: racjonalności polityki Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/17/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/18/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. z działalności w roku 2020 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/19/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. za lata 2019-2020, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/20/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 29.04.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/21/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 21.10.2021 r.
- UCHWAŁA nr X/22/2021 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu 16.12.2021 r.

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, uchwałą nr X/14/2021 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 2021 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 2021, 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 2021.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2021 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostanie przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w terminie do 30 czerwca 2022r.

## 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	2021 (tys PLN)	2020 (tys PLN)	Zmiana (tys PLN)	Dynamika (%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>20 713</b>	<b>18 052</b>	<b>2 661</b>	14,7%
montaż	15 527	10 277	5 250	51,1%
wytwarzanie	0	964	-964	-100,0%
pozostała działalność	5 186	6 812	-1 626	-23,9%

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 osiągnięte przez Spółkę w 2021 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki (w tys. zł)	2021r.	2020r.
Zysk brutto ze sprzedaży	-1 007	-2 163
Zysk ze sprzedaży	-6 076	-8 714
EBITDA	-197	1 215
EBIT	-2 192	-1 869
Zysk z działalności gospodarczej	-2 285	-1 912
Zysk netto	-2 285	-1 912

W 2021 roku Spółka odnotowała stratę netto na poziomie -1.161 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do roku 2020 największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- niższa strata brutto ze sprzedaży r/r (o równowartość 1.156 tys. zł),
- poprawa kosztów ogólnego zarządu r/r (zmniejszenie o 1.437 tys. zł)
- gorszy bilans pozostałej działalności operacyjnej (-639 tys. zł w 2021 r. w stosunku do 1.882 tys. zł w 2020 r.), wynikający m.in. z wyższych odpisów na roszczenia i należności.
- wyższe przychody finansowe r/r (2 891 tys. zł), w tym głównie z tytułu dywidend.

Wskaźniki rentowności	2021r.	2020r.
ROA-rentowność aktywów	-4%	-8%
ROE-rentowność kapitału	-5%	-11%
Rentowność sprzedaży brutto	-5%	-12%
Rentowność sprzedaży	-29%	-48%
Rentowność EBITDA	-1%	-4%
Rentowność EBIT	-11%	-21%
Rentowność brutto	-11%	-26%
Rentowność netto	-11%	-26%

Wskaźniki rentowności z działalności operacyjnej w 2021 r. kształtowały się na wyższym poziomie niż w roku poprzednim, zarówno w efekcie wyższej sprzedaży jak i poprawy marż. Mimo uzyskanych wyższych przychodów z działalności finansowej (dywidendy), spółka nie zdołała osiągnąć dodatniego wyniku netto, poprawiono jednak wynik w stosunku do roku poprzedniego i uzyskano dodatnią marżę EBITDA.



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

▪ **Struktura majątkowo- finansowa**

Struktura aktywów *	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	72,4%	77,1%
w tym rzeczowe aktywa trwałe	20,6%	24,0%
w tym długoterminowe aktywa finansowe	22,2%	21,9%
w tym długoterminowe należności i rozliczenia	23,4%	26,6%
Zapasy	0,0%	0,3%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	19,0%	16,0%
Inwestycje krótkoterminowe	7,8%	6,5%

*Udział % pozycji w sumie aktywów.*

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	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik zadłużenia aktywów	20,9%	23,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,2%	17,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	30,4%	32,3%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	68,9%	71,4%

W strukturze finansowania Spółki nadal dominujący pozostaje udział kapitału własnego, jako głównego źródła finansowania aktywów (ca. 65%). Pozostałe źródła finansowania są bardziej zdywersyfikowane, w tym krótkoterminowe zobowiązania stanowią niespełna 18% sumy bilansowej. Spółka wspomaga się też finansowaniem w postaci pożyczki od udziałowca WAM sp. z o.o. (ok. 6% aktywów).

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	31.12.2021	31.12.2020
Rotacja należności handlowych	107	141
Rotacja zobowiązań handlowych	104	156
Rotacja zapasów	2	13

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	31.12.2021	31.12.2020
---------------------	------------	------------

Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	1,3
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,4	0,4

	31.12.2021	31.12.2020
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	-5 006	-3 738

Z uwagi na charakterystyczny dla Spółki brak /znikomy poziom 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 instytucjach finansowych w tym w ramach linii wielocelowej. Formalne wartości wskaźników płynności były na poziomie poprawnym, jednak z uwagi na napięte zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, konieczność utrzymywania rezerwy gotówkowej oraz wspomnianą ograniczoną dostępność do finansowania bankowego, ogólna płynność Spółki w okresie sprawozdawczym nie była zadowalająca, co skutkowało koniecznością wspomagania się pożyczką od udziałowca.

- **Przepływy środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	2021 r. w tys. zł	2020 r. w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 930	-2 273
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 078	6 731
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 561	-2 509
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	709	1 949

### ➤ Grupa Kapitałowa

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

Wyszczególnienie	2021	2020	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>107 696</b>	<b>94 068</b>	<b>13 627</b>	14,5%
montaż	68 055	54 172	13 883	25,6%
wytwarzanie	37 393	38 033	-640	-1,7%
pozostała działalność	2 248	1 863	385	20,6%

Całkowite przychody ze sprzedaży w 2021 roku zmieniły się w stosunku do roku poprzedniego o 14,5%. W segmencie wytwarzania nastąpiła zmiana przychodów ze sprzedaży tj. o -1,7%, co w ujęciu wartościowym stanowiło 640 tys. zł.



W segmencie montażu nastąpiła zmiana przychodów ze sprzedaży o 25,6%, który wynika z pozyskiwania nowych kontraktów.

Na pozostałej działalności nastąpiła zmiana o 20,6% w stosunku do roku poprzedniego o tj. o kwotę 385 tys. zł.

**Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2021 roku kształtują się następująco:**

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Zysk brutto ze sprzedaży	-2 285	14 255
Zysk ze sprzedaży	-12 473	482
EBITDA	-7 911	7 296
EBIT	-12 395	2 596
Zysk z działalności gospodarczej- zysk brutto	-13 926	-684
Zysk netto	-13 926	-684

W 2021 roku Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 13 926 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- strata brutto ze sprzedaży w wysokości 13.838 tys. zł,
- poprawa kosztów ogólnego zarządu r/r (zmniejszenie o 3.753 tys. zł)
- gorszy bilans pozostałej działalności operacyjnej (73 tys. zł w 2021 r. w stosunku do 1.463 tys. zł w 2020 r.),
- niższe przychody finansowe r/r (2 891 tys. zł), w tym głównie z tytułu dywidend.

Wskaźniki rentowności	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
ROA-rentowność aktywów	-15%	-1%
ROE-rentowność kapitału	-30%	-1%
Rentowność sprzedaży brutto	-2%	15%
Rentowność sprzedaży	-12%	1%
Rentowność EBITDA	-7%	8%
Rentowność EBIT	-12%	3%
Rentowność brutto	-13%	1%
Rentowność netto	-13%	-1%

- **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,4
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,1	0,4

- Grupa aktywnie zarządzała swoją płynnością finansową wykorzystując zarówno środki własne, jak i zewnętrzne źródła finansowania.

- **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2021	31.12.2020
wskaźnik zadłużenia aktywów	41,6%	41,6%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	35,6%	27,6%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	88,5%	82,5%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	47,0%	50,4%

- **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Rotacja należności handlowych	60	34
Rotacja zobowiązań handlowych	62	28
Rotacja zapasów	1	1

Ze względu na znaczną istotność przedpłat otrzymanych od odbiorców oraz wypłaconych zaliczek na poczet dostaw Grupa przyjęła metodologię wyliczania wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań, która traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców, jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw jako zobowiązania handlowe.

Wskaźnik rotacji należności i zobowiązań wynika ze specyfiki realizowanych kontraktów, gdzie rzeczywiste fakturowanie nie zawsze pokrywa się z płatnościami. Zapisy kontraktów przewidują płatności etapowe i często wymagają spełnienia dodatkowych warunków.

- **Przepływy środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2021	31.12.2020
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13.246	6.944
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-762	-65
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 082	-821
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-4 926	6 058





#### 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:

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

Spółka oraz Grupa kapitałowa nie była uzależniona od jednego dostawcy.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów

ENERGOINSTAL S.A. przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2021 (tys PLN)	Udział 2021 %	2020 (tys PLN)	Udział 2020 %
Sprzedaż kraj	5 180	25,0%	6 871	37,9%
Sprzedaż zagranica	15 534	75,0%	11 240	62,1%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego – realizowany kontrakt na rynek niemiecki (INEOS), podzlecony spółce ZEC z Grupy Kapitałowej. W 2021 r. kontrakt ten wszedł w fazę intensywnej realizacji. Jednocześnie w 2021 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 przedstawia się następująco:

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
----------	-----------	------------	-----------	------------



Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2021		2020	
<b>Sprzedaż kraj</b>	17 086	15,9%	15 897	16,9%
<b>Sprzedaż zagranica</b>	90 609	84,1%	78 171	83,1%

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

## V. OCENA PRACY ZARZĄDU.

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

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Do uchwał podjętych w 2021 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Uchwała nr 1/2021 podjęta w dniu 28.01.2021 r. w sprawie udzielenia pełnomocnictwa.
- Uchwała nr 2/2021 podjęta w dniu 01.09.2021 r. w sprawie wprowadzenia wewnętrznej polityki antymobbingowej Energoinstal S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2021 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 2021 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 2021 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 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, obejmujące swym obszarem zarówno aspekty operacyjne, jak i zarządcze.

## VIII. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI

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

Rok 2021 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