



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.**

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ I JEJ SAMOOCENA.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. przedstawiał się następująco:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Pyka - Zastępca Przewodniczącego

Janusz Adamiec - Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Hanna Chodasewicz Fryda - Członek Rady Nadzorczej

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

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

Janusz Adamiec - Członek Rady Nadzorczej

Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

Hanna Chodasewicz-Fryda – Członek Rady Nadzorczej

W 2024 roku odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w dniach:

- 09.04.2024
- 25.11.2024
- 16.12.2024.

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 2024 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 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 20 uchwał. Szczegółowy wykaz spraw prowadzonych w okresie objętym sprawozdaniem i popartych uchwałą Rady Nadzorczej, przedstawia się następująco:

- UCHWAŁA nr **XI/11/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/12/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/13/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oceny Rady Nadzorczej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania z Działalności Zarządu za rok 2023 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/14/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oceny Rady Nadzorczej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Energoinstal SA za rok 2023 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/15/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu w roku 2023 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/16/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności spółki ENERGOINSTAL S.A. za rok 2023 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/17/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia sprawozdania z badania Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ENERGOINSTAL S.A. za rok 2023 podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/18/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku netto za rok 2023, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/19/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/20/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2023, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**

- UCHWAŁA nr **XI/21/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/22/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: potrzeby powołania audytora wewnętrznego, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/23/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. z działalności w roku 2023, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/24/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie za rok 2023, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/25/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/26/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: wyboru firmy audytorskiej do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na lata 2024-2025 w spółce ENERGOINSTAL S.A. i w Grupie Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **09.04.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/27/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **25.11.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/28/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **25.11.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/29/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia protokołu z poprzedniego posiedzenia, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **16.12.2024 r.**
- UCHWAŁA nr **XI/30/2024** Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w sprawie: przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S. A. w dniu **16.12.2024 r.**

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza dokonała weryfikacji niezależności Członków Komitetu Audytu.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji (dokonaniu zmian w składzie Komitetu Audytu w roku 2023), 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 swobodzie działalności gospodarczej, w firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w spełniają następujący wymogi Komitetu Audytu:

mgr inż. Andrzej Pyka – Przewodniczący Komitetu Audytu

mgr inż. Adam Adamiec - Członek Komitetu Audytu

mgr inż. Anna Chodasewicz-Fryda – Członek Komitetu Audytu

W ocenie Rady Nadzorczej jej działalność w 2024 roku prowadzona była właściwie i nie budziła żadnych zastrzeżeń. W związku z powyższym samoocena Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. jest pozytywna.

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 o działalności Spółki za rok obrotowy 2024, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Wybrana przez Radę Nadzorczą firma audytorska 4Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000304558) przy ulicy Skrytej 7/1 (KRS nr 0000304558), dokonała weryfikacji sprawozdania finansowego za rok 2024.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2024 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zostało przedstawione na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ENERGOINSTAL S.A. w terminie do 30 czerwca 2025 r.

Rada Nadzorcza po analizie przedłożonych dokumentów za rok 2024 stwierdza zgodność: Sprawozdania zarządu z działalnością jednostkowej Spółki oraz działalności Grupy Energoinstal S.A., z księgami, dokumentami Spółki oraz z księgami, dokumentami Grupy Energoinstal S.A. z stanem faktycznym.

2. 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.

Wyszczególnienie	2024 (tys. PLN)	2023 (tys. PLN)	Zmiana (tys. PLN)	Dynamika (%)
Sprzedaż razem:	18 007	27 831	(9 824)	(35,3)%
montaż	14 500	24 252	(9 752)	(40,2)%
pozostała działalność	3 507	3 579	(72)	(2,0)%

W segmencie montaż realizowanym kontraktem w roku 2024 były wyżej wymienione prace na rzecz Standardkessel Baumgarte GmbH.

Przychody z pozostałej działalności w roku 2024 Spółka uzyskała głównie z działalności w obszarze nadzorczym oraz wsparciu merytorycznym i technicznym dla spółek z Grupy Kapitałowej oraz usług laboratorium spawalniczego.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2024 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Spółki (w tys. zł)	2024 r.	2023 r.
Zysk brutto ze sprzedaży	2 352	4 274
Zysk ze sprzedaży	(1 555)	109
EBITDA	891	3 130
EBIT	439	2 437
Zysk z działalności gospodarczej	379	2 291
Zysk netto	379	2 291

W 2024 roku Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 379 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do 2023 roku największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- zysk brutto ze sprzedaży niższy o równowartość 1.922 tys. zł, co wynika głównie ze spadku sprzedaży realizowanego kontraktu „INEOS” w stosunku do roku 2023,
- niższe koszty ogólnego zarządu o 258 tys. Zł, związane z niższym zatrudnieniem w stosunku do roku poprzedniego,
- wygenerowany zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 454 tys. zł,
- niższe przychody finansowe o 454 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- niższe koszty finansowe o 742 tys. zł w stosunku do roku 2023, związane m.in. ze spłaceniem umowy pożyczki, której kapitał był relatywnie niższy od poziomu z roku 2023, co wygenerowały odsetki na niższym poziomie.

Wskaźniki rentowności	2024 r.	2023 r.
ROA-rentowność aktywów	1,0%	5,9%
ROE-rentowność kapitału	1,2%	7,7%
Rentowność sprzedaży brutto	13,1%	15,4%
Rentowność sprzedaży	(8,6)%	0,4%
Rentowność EBITDA	4,9%	11,2%
Rentowność EBIT	2,4%	8,8%
Rentowność brutto	2,1%	8,2%
Rentowność netto	2,1%	8,2%

Wskaźnik rentowności sprzedaży za rok 2024 kształtuje się na poziomie ujemnym w związku z poniesioną stratą. Pozostałe wskaźniki rentowności z działalności operacyjnej w 2024 roku kształtowały się na dodatnim poziomie.

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

▪ **Struktura majątkowo – finansowa**

Struktura aktywów *	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	51,1%	56,2%
w tym rzeczowe aktywa trwałe	2,9%	4,7%
w tym długoterminowe aktywa finansowe	24,4%	23,5%
w tym długoterminowe należności i rozliczenia	22,7%	27,3%
Zapasy	0,0%	0,0%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	26,1%	40,4%
Inwestycje krótkoterminowe	0,0%	3,5%

Udział % pozycji w sumie aktywów.

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności Spółki oraz realizowanych kontraktów.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2024	31.12.2023
Wskaźnik zadłużenia aktywów	12,2%	19,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	11,7%	17,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,1%	25,4%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	81,3%	77,0%

Wskaźniki zadłużenia w bieżącym okresie kształtują się na niższym poziomie w stosunku do roku 2023. Ich spadek wynika głównie ze zmniejszenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych Spółki. W ocenie Spółki wskaźniki kształtują się na stabilnym poziomie.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	31.12.2024	31.12.2023
Rotacja należności handlowych	85	76
Rotacja zobowiązań handlowych	71	53
Rotacja zapasów	0	0

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.

▪ **Wskaźniki płynności i zapotrzebowania na kapitał**

Wskaźniki płynności	31.12.2024	31.12.2023
---------------------	------------	------------

Wskaźnik płynności bieżącej	2,89	2,17
Wskaźnik płynności szybkiej	2,89	2,17
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,00	0,17

	31.12.2024	31.12.2023
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	3 000	7 546

Poziom wskaźników płynności na koniec roku 2024 odzwierciedla poprawę sytuacji płatniczej w odniesieniu do roku 2023.

- **Przepływy środków pieniężnych**

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

Przepływy środków pieniężnych	2024 r. w tys. zł	2023 r. w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 005	(3 435)
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 916	3 752
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 755	(5 537)
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7 166	(5 220)

Dodatknie przepływy netto z działalności operacyjnej w roku 2024 związane były głównie ze spadkiem stanu należności o 5.589 tys. zł. Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej był wynikiem w głównej mierze wpływów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 2.857 tys. zł, wpływów z tytułu odsetek w kwocie 141 tys. zł oraz z tytułu dywidendy w kwocie 955 tys. zł. Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie ze spłaconych pożyczek do spółki powiązanej W.A.M. Spółka z o.o. w kwocie 1.600 tys. zł oraz zapłaconych odsetek w kwocie 137 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 roku Spółka nie posiadała kredytu w rachunku bieżącym.

➤ Grupa Kapitałowa

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

Wyszczególnienie	2024 (tys. PLN)	2023 (tys. PLN)	Zmiana (tys. PLN)	Dynamika (%)
Sprzedaż razem:	62 400	109 967	(47 567)	(43,3)%
montaż	28 301	58 529	(30 228)	(51,6)%
wytwarzanie	30 337	47 582	(17 245)	(36,2)%
pozostała działalność	3 762	3 856	(94)	(2,4)%

W segmencie montażu realizowanym kontraktem były wyżej wymienione prace na rzecz Standardkessel Baumgarte GmbH. Zewnętrzne zlecenia grupy realizowane były przez pozostałe spółki zależne – ENITEC Sp. z o.o. w przypadku kontraktów produkcyjnych i serwisowo-montażowych oraz ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji w przypadku usług serwisowych i montażowych.

Wyniki osiągnięte przez Grupę w 2024 roku kształtują się następująco:

Wyniki z działalności Grupy (w tys. zł)	2024 rok	2023 rok
Zysk brutto ze sprzedaży	3 978	16 697
Zysk ze sprzedaży	(5 867)	6 649
EBITDA	(2 525)	2 416
EBIT	(6 191)	(2 500)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	(7 251)	(2 345)
Zysk/strata netto	(7 251)	(2 345)

W 2024 roku Grupa odnotowała stratę netto na poziomie 7.251 tys. zł. Na zmianę wyniku w porównaniu do roku 2023 największy wpływ miał przede wszystkim spadek zysku brutto ze sprzedaży o 12.719 tys. zł.

▪ **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	2024 rok	2023 rok
ROA-rentowność aktywów	(6)%	(2)%
ROE-rentowność kapitału	(17)%	(5)%
Rentowność sprzedaży brutto	6%	15%
Rentowność sprzedaży	(9)%	6%
Rentowność EBITDA	(4)%	2%
Rentowność EBIT	(10)%	(2)%
Rentowność brutto	(14)%	(3)%
Rentowność netto	(12)%	(2)%

▪ **Struktura majątkowo – finansowa**

Struktura aktywów *	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	83,0%	65,8%
w tym rzeczowe aktywa trwałe	74,4%	60,2%
w tym długoterminowe należności i rozliczenia	5,0%	3,3%
Zapasy	0,5%	0,4%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	5,4%	16,7%
Aktywa z tytułu umów	3,1%	14,1%
Inwestycje krótkoterminowe	8,0%	2,9%

*Udział % pozycji w sumie aktywów.

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności i realizowanych kontraktów. Niski udział zapasów w ogólnej wartości aktywów wynika z realizacji kontraktów w dużej mierze z materiałów powierzonych przez inwestora.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2024	31.12.2023
Wskaźnik zadłużenia aktywów	50,3%	56,0%

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	45,2%	42,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	138,0%	169,5%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (EQR)	36,4%	33,0%

W strukturze finansowania nadal dominujący pozostaje udział kapitału własnego, jako głównego źródła finansowania aktywów (ca. 36%). Pozostałe źródła finansowania są bardziej zdywersyfikowane, w tym krótkoterminowe zobowiązania stanowią niespełna 45% sumy bilansowej.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	31.12.2024	31.12.2023
Rotacja należności handlowych	84	63
Rotacja zobowiązań handlowych	152	96
Rotacja zapasów	4	3

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

▪ **Wskaźniki płynności i zapotrzebowania na kapitał**

Wskaźniki płynności	31.12.2024	31.12.2023
Wskaźnik płynności bieżącej	0,35	0,75
Wskaźnik płynności szybkiej	0,34	0,74
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,17	0,06

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

• **Przepływy środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych w ramach podstawowych obszarów działalności kształtuje się następująco:

Przepływy środków pieniężnych	2024 rok (tys. PLN)	2023 rok (tys. PLN)
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 556	(7 573)
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 213)	(58)
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(13 325)	4 101
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	5 018	(3 530)

Na dodatni poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2024 roku główny wpływ miała zmiana stanu należności i pozostałych aktywów (+33.436 tys. zł). Na ujemny poziom środków

pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2024 roku miały wpływ wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-1 308 tys. zł.) Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie ze spłaty kredytów i pożyczek (-14.435 tys. zł).

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

IV. OCENA REALIZACJI PLANU MARKETINGOWEGO.

Głównymi kontrahentami GK ENERGOINSTAL są firmy realizujące obiekty energetyczne, kompleksowe ich modernizacje jak również modernizacje kotłowni i instalacji w różnych gałęziach gospodarki. Spółka dokonywana zakupów jedynie na rynku krajowym - media. Zakupy importowe w 2024 roku nie występowały. Wśród największych dostawców krajowych znajdują się takie firmy, jak:

- TECHPOL Zakład Techniczno Handlowo Usługowy B. Trepka,
- TECHWELD Sp. z o.o.,
- BESTAL Sp. z o.o.,
- SONING-STAL Sp. z o.o.,
- MTL LEWANDOWSKI, KAMIŃSKI,
- PGNIG OBRÓT DETALICZNY Sp. z o.o.,
- KOBIELANKA ZHPU Sp. z o.o.,
- TAURON CIEPŁO Sp. z o.o.,
- JUSTUS PATROL Sp. z o.o.,
- ENERGOMONTER S.C. ROBERT MOŹDŻEŃ, KRYSZTOF MOŹDŻEŃ
- ENERGY METAL CRAFT ROBERT JASIŃSKI SP.K.
- MIZOPOL S.C. G.Walczak, W. Błach

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	2024 (tys. PLN)	Udział 2024 %	2023 (tys. PLN)	Udział 2023 %
Sprzedaż kraj	3 507	19,5%	3 579	12,9%
Sprzedaż zagranica	14 500	80,5%	24 252	87,1%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego co ma związek z realizowanym kontraktem INEOS w Niemczech dla firmy Standardkessel Baumgarte GmbH. Na rynku krajowym spółka realizuje głównie usługi dla spółek z Grupy Kapitałowej w zakresie wsparcia.

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

Wyszczególnienie	2024 (tys. PLN)	Udział 2024 %	2023 (tys. PLN)	Udział 2023 %
Sprzedaż kraj	8 658	13,9%	25 837	23,5%
Sprzedaż zagranica	53 742	86,1%	84 130	76,5%

W strukturze przychodów przeważają przychody z rynku zagranicznego – realizowany kontrakt w Niemczech dla firmy Standardkessel Baumgarte GmbH (inwestor INEOS), podzlecony spółce ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Na rynku krajowym spółka realizuje przychody głównie z tytułu usług montażowych.

V. OCENA PRACY ZARZĄDU.

Skład osobowy Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2024 roku przedstawiał się następująco:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Do uchwał podjętych w 2024 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Uchwała nr 1/2024 podjęta w dniu 08.04.2024 r. w sprawie: zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 18.06.2024
- Uchwała nr 2/2024 podjęta w dniu 08.04.2024 r. w sprawie: wniosku o pokrycie straty za rok 2022
- Uchwała nr 3/2024 podjęta w dniu 08.04.2024 r. w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2023
- Uchwała nr 4/2024 podjęta w dniu 08.04.2024 r. w sprawie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2023
- Uchwała nr 5/2024 podjęta w dniu 16.12.2024 r. w sprawie: zrównania okresów użytkowania nieruchomości dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. od dnia 1 stycznia 2024 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu w roku obrotowym 2024, szczególnie:

- w zakresie „Obowiązku informacyjnego zarządu wobec rady Nadzorczej – w świetl art. 380¹ KSH
- sposobu sporządzania i przekazywania radzie nadzorczej wszelkich informacji, sprawozdań, wyjaśnień żądanych przez Członków rady w myśl art. 382 § 4 KSH

i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków.

Rada Nadzorcza w roku 2024 nie korzystała z usług „Dorady rady nadzorczej” w trybie określonym w art. 382¹ KSH.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę w 2024 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 najszerszej 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 2023 rok, szczegółowo podała, w jaki sposób obowiązki te były wypełniane.

VII. OCENA POTRZEBY POWOŁANIA AUDYTORA WEWNĘTRZNEGO KIERUJĄCEGO FUNKCJĄ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

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

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

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

VIII. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI

Strategia ENERGOINSTAL S.A. w roku 2025 będzie bazowała przede wszystkim na umacnianiu pozycji spółki zależnej, której przychody głównie wpływają na poszczególne segmenty operacyjne, w tym w szczególności rynek producentów wytwornic pary/ wytwarzania kotłów, elementów ciśnieniowych kotłów/ (ENITEC Spółka z o.o.) oraz branży montażowo-serwisowej szczególnie na rynku holenderskim i belgijskim. Głównym czynnikiem zewnętrznym, istotnym dla rozwoju Emitenta, będzie pośrednio, sytuacja na rynkach branżowych, na których działa spółka zależna zarówno w kraju jak i za granicą.

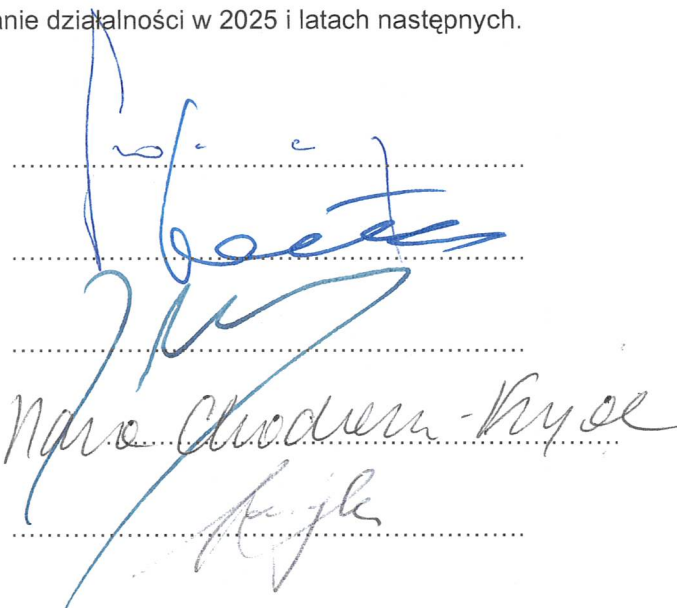
Dodatkowo Spółka kontynuuje prace nad rozwojem działalności związanej z prowadzonym laboratorium badawczo-spawalniczym. Obecnie świadczy usługi głównie w ramach Grupy Kapitałowej. W ramach poszerzenia działalności Spółka planuje pozyskiwanie klientów również z poza Grupy.

Grupa nadal pracuje nad intensywniejszym wejściem na rynek małych reaktorów jądrowych (SMR). ENERGOINSTAL S.A. w tym zakresie mocno wspiera spółkę zależną ENITEC Sp. z o.o. w całym procesie pozyskania kontraktu oraz wejścia w kontakt z klientem. ENITEC Sp. z o.o. podjął ostatnio pracę nad pierwszym produkcyjnym modulem SMR.

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

Biorąc po uwagę najlepszą wiedzę oraz opierając się na założeniach planu finansowego sporządzonego przez Spółkę na potrzeby wewnętrzne, Emitent uważa, że będzie posiadał wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2025 i latach następnych.

1. Stanisław Więcek
2. Henryk Kawalski
3. Janusz Adamiec
4. Hanna Chodasewicz-Fryda
5. Jan Pyka



Handwritten signatures of the five individuals listed on the left, each written over a dotted line.