

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ENERGOINSTAL S.A.  
za 2009 r.**

**Katowice, 22 marca 2010**

## **1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE**

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:	<a href="mailto:energoinstal@energoinstal.pl">energoinstal@energoinstal.pl</a>
Adres internetowy:	<a href="http://www.energoinstal.pl">www.energoinstal.pl</a>
Firma:	Energoinstal Spółka Akcyjna

### **1.1. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI**

ENERGOINSTAL S.A. posiada rozpoznawalną markę w szeroko pojętej branży energetycznej i instalacji przemysłowych. Oferta Spółki obejmuje dostarczanie kompleksowych rozwiązań w wytwarzaniu i montażu urządzeń przeznaczonych dla energetyki przemysłowej i zawodowej oraz zakładów przemysłowych, petrochemicznych, motoryzacyjnych, hutniczych i spożywczych. Spółka realizuje także projekty związane z ochroną środowiska oraz instalacjami dla budynków użyteczności publicznej.

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), w optymalny sposób przekształcane są w żadaną formę energii. Przedsiębiorstwo jest jednym z największych producentów kotłów energetycznych w Polsce oraz znanym i cenionym partnerem na rynku krajowym i zagranicznym

ENERGOINSTAL realizuje również zlecenia montażowe, instalacyjne oraz remontowe w zakładach przemysłowych. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową kotłowni olejowo – gazowych, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również serwis wykonanych instalacji. ENERGOINSTAL S.A. prowadzi jako Generalny Realizator Inwestycji lub Generalny Wykonawca kompleksowo ( pod klucz) realizację obiektów dla energetyki i przemysłu.

## **1.2. GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW I USŁUG**

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

### **OBSZAR DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:**

Spółka realizuje przedsięwzięcia w trybie Generalnego Realizatora i pod „Klucz” obejmujące:

- projektowanie
- wytwarzanie - produkcja
- montaż

### **Spółka produkuje:**

Kotły dla energetyki, przemysłu i gospodarki komunalnej w tym na parametry nadkrytyczne, a w szczególności:

- kotły odzysknicowe /jedno-, dwu lub trzy-ciśnieniowe/ w układach parowo- gazowych elektrowni
- Kotły na biopaliwa
- Kotły do utylizacji odpadów komunalnych
- Kotły gazowo - olejowe
- Palniki olejowo-gazowe do kotłów
- Stacje regulacyjno-pomiarowe gazowe i olejowe
- Rury ożebrowane z żebrami ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra – spawane laserem
- Rury claddingowane
- Urządzenia do odpylania spalin
- Konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem
- Kanały powietrza i spalin
- Zbiorniki ciśnieniowe
- Przewody wentylacyjne i odpylające
- Nietypowe urządzenia przemysłowe

**Montuje i Remontuje:**

- Kotły parowe
- Kotły wodne
- Kompletne kotłownie
- 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
- Izolacje termiczne
- Izolacje akustyczne
- Zabezpieczenia antykorozyjne

ENERGOINSTAL S.A. posiada możliwość realizacji dużych i skomplikowanych robót, co wyróżnia go wśród konkurencji. Spółka zapewnia pełną obsługę techniczną wraz z przekazaniem inwestorowi gotowego obiektu spełniającego wymagania odbiorowe. Generalne wykonawstwo i Generalna realizacja inwestycji obiektów przemysłowych prowadzone przez ENERGOINSTAL S.A., obejmuje czynności projektowania, produkcji i montażu kotłów, rurociągów oraz całych instalacji palnikowych, konstrukcji budynków kotłowni, instalacji oczyszczania spalin i izolacji termicznych.

### **1.3. ZASADNICZE RYNKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI**

Głównym rodzajem prowadzonej przez ENERGOINSTAL S.A. działalności jest produkcja i montaż kotłów dla energetyki zawodowej i przemysłowej oraz wykonawstwo instalacji przemysłowych. Rynek ten jest uzależniony w dużym stopniu od popytu zgłaszanego przez przedsiębiorstwa działające w innych sektorach. Na rynek działalności ENERGOINSTAL S.A. największy wpływ mają sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej (w tym sektor energetyczny obejmujący elektrownie i elektrociepłownie), przemysł hutniczy i przemysł petrochemiczny.

Spółka działa na rynku krajowym i za granicą. Najwięcej kontraktów realizuje w Niemczech oraz innych krajach Unii Europejskiej.

Głównymi odbiorcami na rynku zagranicznym w roku 2009 byli: Baumgarte Boiler System GmbH z ponad 50% udziałem w sprzedaży ogółem oraz Standardkessel GmbH z ponad 20% udziałem w sprzedaży ogółem. Między emitentem a wymienionymi głównymi odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

## **2. ORGANIZACJA**

### **2.1.POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY**

Spółka Energoinstal posiada dwa oddziały zagraniczne;

- Energoinstal Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.  
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg, Königs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.  
NIP: DE187459600
- Energoinstal Spółka Akcyjna  
Siedziba Oddziału: Holandia, Valkenbosplein 7, 2563CA Haga  
NIP: NL814634217B01

### **2.2 UDZIAŁY ENERGOINSTAL S.A. W INNYCH SPÓŁKACH**

- ENERGOINSTAL Sp. z o.o.	- 100% udziałów
- INSTAL „BIELSKO” Sp. z o.o.	- 100% udziałów
- INSTAL FINANSE Sp. z o.o.	- 100% udziałów
- INSTAL-CAD Sp. z o.o.	- 100% udziałów
- INSTAL DEVELOPMENT Sp. z o.o.	- 100% udziałów
- ENERGOSERVICE Sp. z o.o.	- 96,99% udziałów
- INTERBUD-WEST Sp. z o.o.	- 66,76% udziałów
- BES-KRAFTWERKSANLAGEN Sp. z o.o.	- 49% udziałów

### 2.3. Stan posiadania akcji emitenta i udziałów w spółkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w Energoinstal S.A.	Ilość posiadanych akcji Energoinstal S.A. na 31.12.2009r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1.StanisławWięcek	Prezes Zarządu	10 261 927	57,01%
2.Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	1 353 385	7,52%
3.Michał Więcek	Wiceprezes Zarządu	1 353 270	7,52%

### 2.4 ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w roku 2009 i 2008.

Średnie zatrudnienie pracowników	ROK 2009			ROK 2008		
	711			646		
	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne
	171	510	30	163	446	37

## 3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE W 2009 ROKU

### 3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2009 r. przez Zarząd Energoinstal S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- Nieodpłatnego przekazania na rzecz Gminy miejskiej Piechowice prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w zamian za umorzenie odsetek i opłaty prolongacyjnej od zadłużenia z tytułu podatku od nieruchomości.
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 16.06.2009r.

- Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2008.
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do podziału zysku netto za rok 2008.
- Zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2008r.
- Nabycia akcji własnych Spółki celem ich umorzenia.
- Wprowadzenia nowego schematu organizacyjnego

W okresie objętym sprawozdaniem odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej spółki ENERGOINSTAL S.A., na których podjęto 15 uchwał

### **3.2. ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ ENERGOINSTAL S.A.**

#### **3.2.1. Kontrakty realizowane**

ENERGOINSTAL S.A. w roku 2009 realizował następujące znaczące kontrakty:

- SALZGITTER STANDARDKESSEL GMBH – kompletna dostawa i montaż kotła o wartości 15 500 000,00 EUR
- BITTERFELD BAUMGARTE BOILERS SYSTEMS - dostawa i montaż części kotła dla spalarni odpadów o wartości 4 780 000,00 EUR oraz montaż rusztów na kwotę 623 000,00 EUR
- STADE BAUMGARTE BOILERS SYSTEMS - dostawa i montaż kotła dla elektrowni EBS Kraftwerk Elbewerk w Stade o wartości 5 180 436,00 EUR
- BERNBURG konsorcjum BAUMGARTE BOILER SYSTEMS GMBH oraz STADARDKESSEL GMBH - wykonanie, dostawa oraz montaż 3 kotłów do utylizacji odpadów komunalnych w Bernburgu o wartości 14 814 448,00 EUR
- PLATTLING – STADARDKESSEL GMBH - wykonanie i dostawa kotła odzysknicowego w Plattling o wartości 6 880 320,00 zł oraz montaż kotła za kwotę 1 740 000,00 EUR
- KOKSOWNIA PRZYJAŻŃ – remont części ciśnieniowej kotła fińskiego kontrakt na kwotę 1 380 932,78 PLN
- FORTUM CZĘSTOCHOWA – kontrakt na roboty montażowe w ramach budowy Elektrociepłowni w Częstochowie, na kwotę 10 798 102,45 PLN
- LINDEN (SKG)- kontrakt na kompletną dostawę i montaż kotła wraz z konstrukcją stalową na wartość 11 669 141,00 PLN oraz 3 094 745,00 EUR

### **3.2.2 Kontrakty zawarte**

- FORTUM CZĘSTOCHOWA - roboty budowlane , roboty montażowe w ramach budowy EC w Częstochowie o wartości 10 798 102,45 zł
- ZESPÓŁ ELEKROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH - modernizacja leja komory paleniskowej kotła OP430/K-2 w EC Wrocław – wymiana komór i izolacji o wartości 485 000 zł
- PGE KWB BEŁCHATÓW - dostawa silników głębinowych SM wraz z dokumentami (instrukcja, obsługa, gwarancje) o wartości 826 896 zł
- LINDEN (SKG)- kontrakt na kompletną dostawę i montaż kotła wraz z konstrukcją stalową na wartość 11 669 141,00 PLN oraz 3 094 745,00 EUR
- DLR KÖLN – STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GMBH - dostawa kompletnego podgrzewacza powietrza dla Niemieckiego Centrum Lotnictwa o wartości 379 865,00 EUR
- MEHLDAU U.STEINFATH - dostawa palników o wartości 1 440 000,00 EUR
- BRUNSBÜTTEL - STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GMBH - dostawa elementów kotła – płyty węzownic przegrzewacza o wartości 278 608,00 EUR
- NEM ENERGY SERVICES - dostawa kpl węzownic dla przegrzewacza parownika i ekonomizera o wartości 277 450,00 EUR

### **3.3 OŚWIADCZENIE ENERGOINSTAL S.A.O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2009 ROK**

#### **3.3.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZEZ ENERGOINSTAL S.A.**

ENERGOINSTAL S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, którego pełna treść znajduje się na stronie [http://corp-gov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp)

#### **3.3.2. Odstąpienia od postanowień ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 8.01.2008r. spółka nie stosuje następujących zasadach ładu korporacyjnego:



- pkt II.1.6 stanowi, iż na korporacyjnej stronie internetowej zamieszczane są roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów.

Ponieważ w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.

- pkt III.7 (oraz powiązany z nim pkt.III.8) stanowi, że w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. Spółka nie przewiduje wyodrębnienia w składzie Rady Nadzorczej komitetów. W sprawach należących do komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegialnie.

W raporcie bieżącym nr 8/2009 z dnia 9.02.2009r. ENERGOINSTAL S.A. podał również, że nie będzie stosowana zasada określona w pkt 2 części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie zapewnienia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w zakresie wskazanym w części II pkt 1 wymienionej wyżej regulacji. Spółka na swojej stronie internetowej w języku angielskim prezentuje tylko wybrane dokumenty i materiały korporacyjne i to w węższym zakresie, aniżeli wynikającym z zasady II pkt 2 DPSN. W ocenie Zarządu Spółki, decyzja ta nie wpływa negatywnie na jakość komunikacji z inwestorami, a pozwoliła Spółce uniknąć dodatkowych obciążeń organizacyjnych i finansowych.

### **3.3.3. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ENERGOINSTAL S.A.**

Zarząd Spółki ENERGOINSTAL S.A. jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych ENERGOINSTAL S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy ENERGOINSTAL S.A.

Do pełnej obsługi finansowo-księgowej zarówno jednostki dominującej – Spółki ENERGOINSTAL S.A., jak również spółek zależnych została powołana spółka zależna INSTAL – FINANSE Sp. z o.o. W spółce tej pracują wykwalifikowani pracownicy, którzy

realizują obowiązek prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy ENERGOINSTAL S.A.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Działu Głównego Księgowego Spółki ENERGOINSTAL S.A., a następnie przekazywane do akceptacji przez Zarząd.

Nadzór nad procesem elektronicznego przekazywania raportów rocznych i śródrocznych sprawuje Dyrektor Biura Finansów i Controllingu Spółki ENERGOINSTAL S.A.

Spółka na bieżąco monitoruje i wdraża zmiany wprowadzane w przepisach i regulacjach zewnętrznych w zakresie wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Podstawą sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Energoinstal S.A. są księgi rachunkowe prowadzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Energoinstal sporządzane są w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości. Księgi rachunkowe jednostki dominującej są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego SAP R/3, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej od 1 stycznia 2008r. Księgi rachunkowe zależnych spółek są prowadzone w oparciu o systemy finansowo-księgowe takie jak: SAP R/3 oraz Rekord. Systemy te zapewniają agregowanie danych w pożądanym przekrojach.

Spółki Grupy ENERGOINSTAL S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości zatwierdzone przez zarządy wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy.

Prawidłowość stosowania zasad rachunkowości przez poszczególne spółki jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Działu Głównego Księgowego ENERGOINSTAL S.A. Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Głównego Księgowego spółki dominującej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są na bazie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz jednostkowych sprawozdań finansowych

jednostek zależnych sporządzanych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, które następnie zostają przekształcone do zasad zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu, półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez niezależnego audytora Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego Spółki na spotkaniach podsumowujących. Następnie wyniki rozmów z audytorem przekazywane są Zarządowi ENERGOINSTAL S.A. Corocznie Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanami faktycznymi, a także oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy ENERGOINSTAL S.A. w danym roku obrotowym.

### 3.3.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2009r. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu (powyżej 5%)	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Stanisław Więcek	10 261 927	57,01%	10 261 927	57,01%
Jarosław Więcek	1 353 385	7,52%	1 353 385	7,52%
Michał Więcek	1 353 270	7,52%	1 353 270	7,52%
PZU Asset Management S.A.*	1 335 000	7,42%	1 335 000	7,42%
Razem:	14 303 582	79,47%	14 303 582	79,47%

\* PZU Asset Management S.A. wykonujący w imieniu i na rzecz PZU S.A., PZU Życie S.A., TFI PZU S.A., Międzyzakładowego Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. czynności związane z zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych (dane według stanu na 16.06.2009r.).

### 3.3.5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE ORAZ OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU I PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne, nie ma też żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu. Natomiast odnośnie przenoszenia prawa własności, są pewne ograniczenia. I tak, Panów Michała Więcka

i Jarosława Więcka posiadaczy akcji serii C, obowiązuje zakaz zbycia posiadanych akcji przez okres 5 lat od daty 16.06.2006r. W przypadku niedotrzymania zobowiązania, obejmujący będą zobligowani do zapłaty na rzecz spółki kary umownej w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy wartością księgową obejmowanych i sprzedawanych wbrew zakazowi akcji, ustaloną na dzień 31.12.2005r., która wynosi 3,40 złote za jedną akcję a ceną emisyjną wynoszącą 10 groszy (po Splicie)

### **3.3.6. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEN**

Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu - pozostałych członków Zarządu, lub powołuje ich z własnej inicjatywy. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki. W stosunkach wewnętrznych Zarząd może wykonywać zarządzanie spółką poprzez Dyrektora Generalnego. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie każdy członek Zarządu i każdy prokurent samoistny samodzielnie. Zarządowi przysługuje prawo ustanawiania ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części.

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenia na zasadach określonych przez Zarząd i obowiązujące przepisy.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, określa zatwierdzony w 2007r. Regulamin Zarządu Spółki Energoinstal S.A., którego tekst jest dostępny na stronie internetowej spółki.

### **3.3.7. ZASADY ZMIAN STATUTU ENERGOINSTAL S.A.**

Zmiany statutu następują w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 oddanych głosów. Uchwały w przedmiocie zmian statutu zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczegóławiające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

### **3.3.8. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA**

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki ENERGOINSTAL S.A. uchwalony w dniu 10.07.2007r. (dostępny na stronie internetowej spółki).

Akcjonariuszom Spółki przysługują uprawnienia określone w art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych (prawo poboru). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Ustawa z dnia 5.12.2009r. o zmianie ustawy- Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 13 poz. 69) mówi jednak, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału akcyjnego, a także że akcjonariusze reprezentujący co najmniej 20% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W związku z tym przewiduje się wprowadzenie tych zmian do Statutu Spółki na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub które zostały zwołane na podstawie art. 400 KSH wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek

akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek poparty przez co najmniej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

### **3.3.9. SKŁAD OSOBOWY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ENERGOINSTAL S.A.**

Skład osobowy Zarządu w 2009r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

#### **Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2009r.**

Stanisław Więcek – Prezes Zarządu

Michał Więcek – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2009r. dwukrotnie podlegał zmianom.

I tak, 16.06.2009r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej, na okres do końca kadencji bieżącego składu Rady, Pana Artura Olszewskiego zgłoszonego przez PZU Asset Management SA.

W dniu 20.10.2009r. wpłynęło do spółki pismo Pana Henryka Kawalskiego dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31.10.2009r.

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 1.01.2009r. do 16.06.2009r.**

Jacek Kosteczka - Przewodniczący Rady

Henryk Kawalski - Zastępca Przewodniczącego Rady

Karolina Więcek - Sekretarz Rady

Irena Więcek - Członek Rady

Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady

**Skład Rady Nadzorczej Spółki ENEGOINSTAL S.A. w okresie od 16.06.2009r. do 31.10.2009r.**

Jacek Kosteczka - Przewodniczący Rady  
Henryk Kawalski - Zastępca Przewodniczącego Rady  
Karolina Więcek - Sekretarz Rady  
Irena Więcek - Członek Rady  
Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady  
Artur Olszewski – Członek Rady

**Skład Rady Nadzorczej Spółki ENEGOINSTAL S.A. w okresie od 31.10.2009r. do 31.12.2009r.**

Jacek Kosteczka - Przewodniczący Rady  
Karolina Więcek - Sekretarz Rady  
Irena Więcek - Członek Rady  
Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady  
Artur Olszewski – Członek Rady

Sposób działania Rady Nadzorczej i Zarządu oraz ich zasadnicze uprawnienia określa zatwierdzony w 2007r. Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu Spółki Energoinstal S.A. (oba regulaminy są dostępne na stronie internetowej spółki).

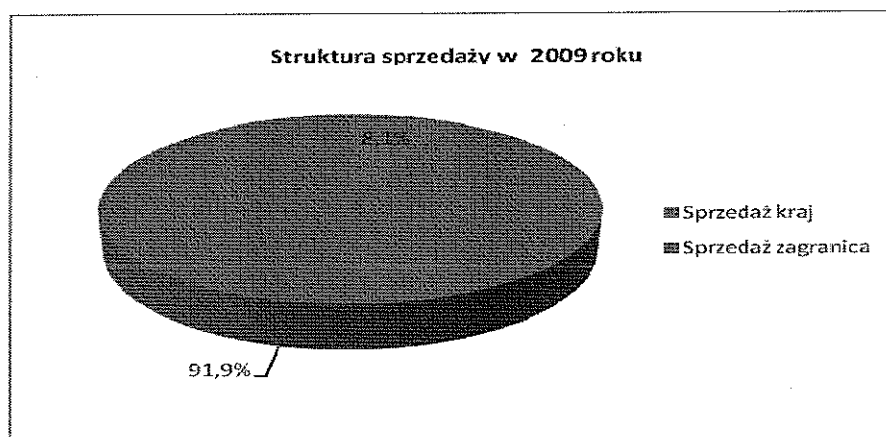
Zgodnie z wyjaśnieniami zawartymi w punkcie 2 niniejszego oświadczenia dotyczącymi zasady nr 28 „Dobrych Praktyk w spółkach publicznych w 2005” w ramach Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. nie zostały wyodrębnione komitety.

#### 4. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA

##### 4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

##### 4.1.1 Struktura przychodów ze sprzedaży

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2009		2008	
Sprzedaż kraj	11 490	8,1%	8 601	7,1%
Sprzedaż zagranica	130 714	91,9%	112 852	92,9%



W strukturze przychodów podobnie jak w okresach poprzednich dominują przychody z eksportu. Stanowią one 91,9% wartości ogółu przychodów ze sprzedaży, w tym największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec (81,5%)

Poziom sprzedaży w podziale na poszczególne grupy produktów, w porównaniu do roku ubiegłego pokazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2009	2008	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys PLN)		(%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>142 204</b>	<b>121 453</b>	<b>20 751</b>	<b>117,1%</b>
Sprzedaż wyrobów i usług:	141 873	121 060	20 813	117,2%
montaż kraj	7 299	2 152	5 147	339,2%
montaż eksport	83 784	53 405	30 378	156,9%
dostawy eksport	46 930	59 447	-12 517	78,9%
dostawy kraj	3 000	4 862	-1 862	61,7%
pozostałe usługi	861	1 194	-333	72,1%
sprzedaż materiałów	330	393	62	84,1%

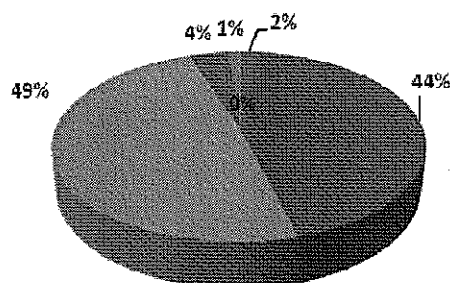


### Udział produktów wytworzonych w Spółce w produkcji za rok 2009

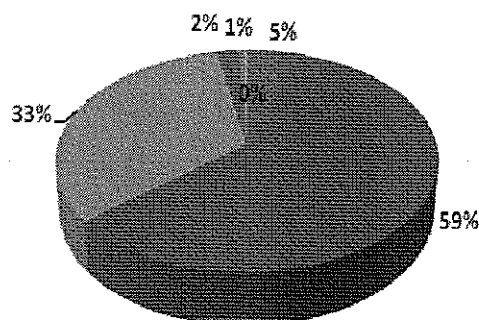
L.p.	Produkt	Udział % w całości wartości produkcji wyrobów
1.	Wymienniki	41,61%
2.	Rurociągi/kanały	16,06%
3.	Ściany szczelne	15,19%
4.	Palniki i stacje	9,07%
5.	Bandaże i zawieszania	4,61%
6.	Rury ożebrowane	3,90%
7.	Silniki elektryczne	3,61%
8.	Walczaki	2,33%
9.	Pozostałe dostawy	2,07%
10.	Konstrukcje stalowe	1,54%

Przychody ze sprzedaży w 2009 w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 17,1%. Główny wpływ na tak znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży miał rynek zagraniczny, gdzie nastąpiła znaczna kumulacja realizowanych przez Spółkę kontraktów montażowych. Na poniższych wykresach można w sposób graficzny zauważyć 15% wzrost udziału montażu zagranicznych w strukturze przychodów przy jednoczesnym 16% spadku udziału dostaw eksportowych.

Struktura sprzedaży 2008



Struktura sprzedaży 2009

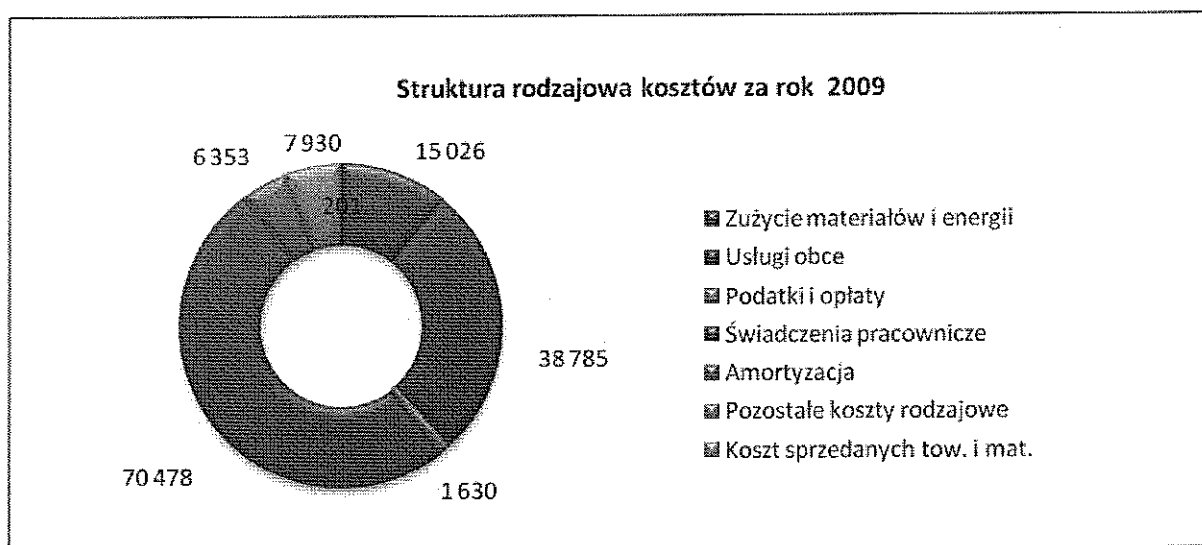


■ montaż kraj	■ montaż eksport
■ dostawy eksport	■ dostawy kraj
■ pozostałe usługi	■ sprzedaż materiałów

#### 4.1.2 Koszty działalności operacyjnej i koszt własny sprzedaży

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2009	Udział	2008	Udział	Odchylenie	Dynamika
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>140 403</b>	<b>99,9%</b>	<b>111 310</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 093</b>	<b>126,1%</b>
Zużycie materiałów i energii	15 026	10,7%	18 418	22,6%	-3 393	81,6%
Usługi obce	38 785	27,6%	37 009	44,1%	1 776	104,8%
Podatki i opłaty	1 630	1,2%	1 466	0,9%	164	111,2%
Świadczenia pracownicze	70 478	50,2%	44 994	22,1%	25 484	156,6%
Amortyzacja	6 353	4,5%	5 079	3,2%	1 274	125,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	7 930	5,6%	3 877	2,2%	4 054	204,6%
Koszt sprzedanych tow. i mat.	201	0,1%	467	2,2%	-266	43,0%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	-2 682	-1,9%	-1 253	-1,1%	-1 429	-
Koszt wytw.prod.na własne potrz.	-1 662	-11,1%	-2 441	-13,3%	779	-



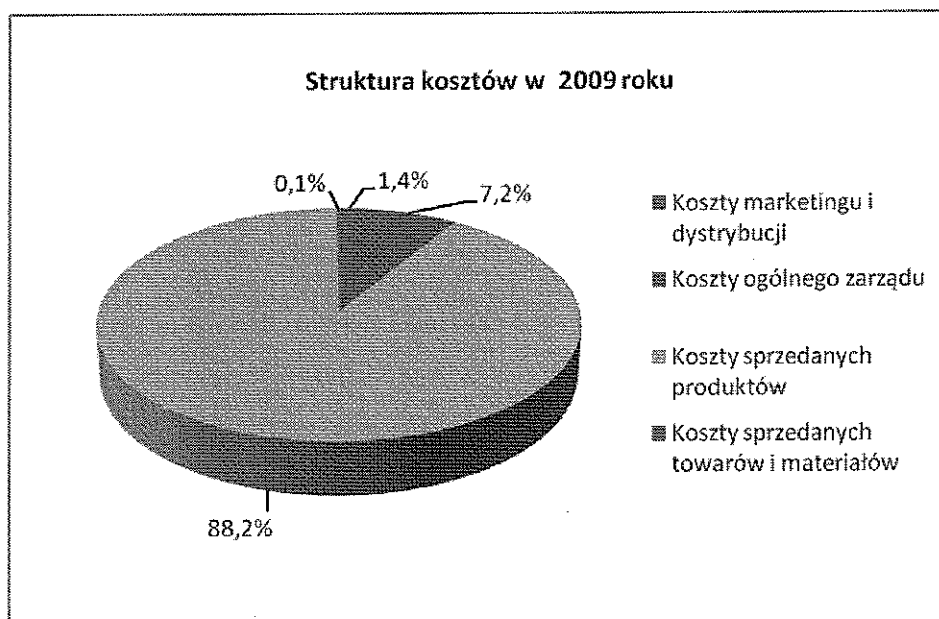
Po uwzględnieniu wartości sprzedanych towarów (2009 r.: 201 tys. zł; 2008 r.: 467 tys. zł) koszty działalności operacyjnej w roku 2009 wynoszą 140.403 tys. zł natomiast w roku 2008 : 111.310 tys. zł

Największe pozycje kosztowe to świadczenia pracownicze, usługi obce oraz zużycie materiałów i energii.

Duży udział usług obcych w ogólnej kwocie kosztów jest wynikiem podzlecenia części robót znanym firmom z branży budowlano-montażowej i własnym spółkom zależnym oraz zatrudnionym fachowcom prowadzących własną działalność gospodarczą. Zauważalny wzrost wynagrodzeń w 2009 r., związany jest głównie ze zmianą w zakresie struktury

sprzedaży Spółki. Można zauważyć znaczny ponad 50% wzrost udziału montażu eksportowego w stosunku do roku poprzedniego z równoczesnym spadkiem wartości dostaw eksportowych. Sytuacja ta jest wynikiem normalnego cyklu życia kontraktów realizowanych przez Spółkę. W roku 2009 nastąpiła ponadprzeciętna koncentracja kontraktów w zakresie montażu na eksporcie – w szczycie na eksporcie Spółka zatrudniała ponad 500 pracowników realizując równocześnie 7 dużych budów eksportowych. Prace te dotyczyły montażu produktów wytworzonych przez Spółkę na przełomie roku 2008/2009.

Wyszczególnienie	Wykonanie 2009	Udział	Wykonanie 2008	Udział	Odchylenie	Dynamika
	Tys. PLN	%	Tys. PLN	%	Tys. PLN	%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>136 059</b>	<b>96,9%</b>	<b>107 617</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 443</b>	<b>126,4%</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	1 913	1,4%	1 009	0,9%	904	189,6%
Koszty ogólnego zarządu	10 079	7,2%	10 581	9,8%	-502	95,3%
Koszty sprzedanych produktów	123 866	88,2%	95 559	88,8%	28 307	129,6%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	201	0,1%	467	0,4%	-266	43,0%



Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2009 r. wyniósł 124.067 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 142.204 tys. zł, daje **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości 18.137 tys. zł (w roku 2008 zysk ten kształtował się na poziomie 25.427 tys. zł). Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży (1913 tys. zł) i kosztów ogólnego zarządu (10.079 tys. zł). Spółka wykazała **zysk ze sprzedaży** w wys. 6.145 tys. zł (w roku 2008 wyniósł on 13.837 tys. zł).

## 4.1.3 Wyniki finansowe spółki

Wyniki z działalności Spółki	31.12.2009	31.12.2008
Zysk brutto ze sprzedaży	18 137	25 427
Zysk ze sprzedaży	6 145	13 837
EBITDA	11 628	14 634
EBIT	5 275	9 555
Zysk z działalności gospodarczej	1 960	5 419
Zysk netto	579	3 202

Podstawową przyczyną wygenerowania w 2009 r. niższego niż w 2008 r. poziomu zysku netto ze sprzedaży jest spadek marż na realizowanych przez Spółkę kontraktach w wyniku zdarzeń szczegółowo opisanych w punkcie 6 oraz planowany przestój produkcyjny na hali w Porębie związany z realizowanymi inwestycjami. Dodatkowo czynnikiem, który przyczynił się do obniżenia rentowności na podstawowej działalności był niewątpliwie ogólnoświatowy kryzys gospodarczego, a w szczególności kryzys na rynku zachodnioeuropejskim, w tym głównie w Niemczech.

Na poziom zysku brutto w 2009 r., który kształtuje się na niższym poziomie niż w 2008 r., o 3.459 tys.zł, miały istotny wpływ:

- spadek zysku brutto ze sprzedaży o 7.290 tys. zł tj. o 28,6% pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży o 20.751 tys. zł. tj. o 17,1%
- spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1.097 tys. tj. o 79,2%, głównie poprzez wzrost kosztów w pozycji Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych o 693 tys. zł tj. o 383,1%
- niższe koszty finansowe które w 2009r. wynoszą 5.002 tys. zł i są niższe niż w 2008r. ( 11.352 tys. zł ). Główną pozycją zmiany kosztów finansowych w 2009 r. są ujemne różnice kursowe w wysokości 1.131 tys. zł, które w 2008r. wynosiły 6.865 tys. zł.
- niższe przychody finansowe w 2009 r.( 529 tys. zł) , niż te zrealizowane w 2008 r. (1.549 tys. zł)

## 4.2 Podstawowe wskaźniki finansowe

### 4.2.1 Struktura aktywów

Struktura aktywów	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	55,5%	43,9%
Zapasy	3,4%	2,7%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	31,0%	37,2%
Inwestycje krótkoterminowe	10,1%	16,2%

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności spółki i realizowanych kontraktów. Charakterystyczny jest niewielki udział zapasów w ogólnej wartości aktywów (realizacja kontraktów dostawczych w dużej mierze pochodzi z materiałów inwestora). Na uwagę zasługuje wysoki poziom inwestycji krótkoterminowych w aktywach ogółem, których spadek w stosunku do roku poprzedniego wynika z realizacji planu inwestycyjnego poprzez wykorzystanie środków pozyskanych w drodze publicznej emisji akcji Spółki. Spółka posiada wysokie stany gotówki, które zapewniają płynność finansową firmy.

### 4.2.2 Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Kapitał obrotowy</b>	<b>39 459</b>	<b>49 357</b>
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	24 584	30 684
Saldo netto środków obrotowych (1-2)	14 875	18 674

Spółka posiada prawidłową i bezpieczną strukturę finansowania. Wykazuje wysoki dodatni poziom kapitału obrotowego, co gwarantuje zachowanie płynności finansowej spółki.

### 4.2.3 Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik płynności bieżącej	2,93	2,66
Wskaźnik płynności szybkiej	2,70	2,53
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,66	0,77

Z powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych nie istnieje, majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące spółki.

#### 4.2.4 Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2009	31.12.2008
wskaźnik zadłużenia aktywów	21,3%	29,0%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,9%	25,7%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	28,1%	43,3%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	76,0%	67,0%

W 2009 r., Spółka utrzymała wskaźniki zadłużenia na bardzo bezpiecznym, zbliżonym do roku poprzedniego poziomie z niewielką tendencją poprawy wskaźników głównie poprzez obniżenie poziomu zobowiązań.

#### 4.2.5 Wskaźniki sprawności działania

Cykle rotacji w dniach	31.12.2009	31.12.2008
Rotacja należności handlowych	62	84
Rotacja zobowiązań handlowych	32	55
Rotacja zapasów	13	14

Wskaźniki sprawności działania znajdują się na poziomach bezpiecznych dla Spółki i wykazują poprawę w stosunku do roku poprzedniego.

#### 4.2.6 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	31.12.2009	31.12.2008
ROA-rentowność aktywów	0,4%	1,8%
ROE-rentowność kapitału	0,5%	2,8%
Rentowność sprzedaży brutto	12,8%	20,9%
Rentowność sprzedaży	4,3%	11,4%
Rentowność EBITDA	8,2%	12,0%
Rentowność EBIT	3,7%	7,9%
Rentowność brutto	1,4%	4,5%
Rentowność netto	0,4%	2,6%

Spółka wykazuje rentowność kapitału na dodatnim poziomie, należy zaznaczyć, że jej spadek w porównaniu do 2008 r., wynika ze znacznego obniżenia wyniku finansowego w wyniku czynników szerzej opisanych w punktach 4.1.3. oraz 7.

**4.3 Przepływy środków pieniężnych**

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2009	31.12.2008
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 943	- 304
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 25 932	- 31 285
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 169	- 2 239
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	- 13 158	- 33 828

W 2009 r. na poziomie operacyjnym Spółka wykazuje dodatnie saldo środków pieniężnych. Dodatnie saldo jest w znacznym stopniu efektem zmniejszenia się należności krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wynika z wykonania planu inwestycyjnego Spółki będącego realizacją obietnic emisyjnych. Ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności finansowej wynika głównie z płatności wynikających z zawartych umów leasingu finansowego oraz zapłaty odsetek.

**4.4 Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach, gwarancjach i umowach ubezpieczenia**

- Na dzień 31.12.2009 r., Spółka posiadała następujące umowy kredytowe:

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Kwota w tys. zł	Waluta	Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2009	Zabezpieczenie
Bank PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	13-09-2011	2 000	PLN	0	- weksel własny in Blanco, - hipoteka kaucyjna w kwocie 19.500.000 zł - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
<b>RAZEM</b>			<b>2 000</b>		<b>0</b>	

- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na 31.12.2009 r.:

Łączna wartość wystawionych przez banki (BRE SA i PKO BP SA) gwarancji na dzień 31.12.2009 r., wynosi 18 905 mln zł.

Rodzaj gwarancji:

- gwarancje dobrego wykonania,
- gwarancje płatności,
- gwarancje zwrotu zaliczki

Gwarancje bankowe udzielane są na podstawie limitów przyznanych Spółce.

- Na dzień 31.12.2009 r., Spółka nie posiada żadnych poręczeń wg prawa cywilnego.
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta w roku 2009 prezentuje poniższa tabela:

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubez.
1	<b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b>	dot: ubezpieczenia produkcji i montażu instalacji oraz urządzeń przemysłowych, usługi budowlane	<b>20.000.000 PLN</b>
2	<b>Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym (CARGO)</b>	ochrona obejmuje: materiały do produkcji, produkty gotowe	<b>suma ubez. mienia przewożonego na jednym środku transportu wynosi 300.000 PLN</b>
3	<b>Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych</b>	dot: ubezpieczenia budynków i budowli	<b>7.858.626 PLN</b>
4	<b>Ubezpieczenie utraty zysku</b>	zakres ubez.: utrata zysku spowodowana szkodą w mieniu powstała w skutek zdarzeń objętych ochroną w ramach zakresu ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych	<b>30.000.000 PLN</b>
5	<b>Ubezpieczenie generalne budowy / montażu od wszystkich ryzyk</b>	Polisa obejmuje ochroną: ubezpieczającego, inwestorów, podwykonawców (kontrakty dotyczące wykonania i montażu instalacji przemysłowych)	<b>wszystkie kontrakty do max wartości pojedynczego kontraktu 30 mln PLN</b>
6	<b>Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk</b>	maszyny i urządzenia	<b>10.489.000 PLN</b>
7	<b>Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk</b>	ubezp. obejmuje: szkody rzeczowe oraz koszty odtworzenia danych i oprogramowania oraz wymiennych nośników danych	<b>1.097.468 PLN</b>
8	<b>Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych</b>	ubezp. mienia od ryzyk nienazwanych zgodnie z §5 ust. 2 pkt. 2 OWU	<b>63.450.556 PLN</b>

- W roku 2009 Emitent udzielił pożyczki w wysokości 850.000 PLN jednostce powiązanej – ZEC Energoservice Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące udzielonej pożyczki zostały opisane w nocie 5.4 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

## 5. Informacja na temat instrumentów finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których Spółka korzysta należą środki pieniężne, kredyt bankowy, udziały i akcje, leasing finansowy oraz instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Głównym celem tych instrumentów jest



pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki oraz zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych kontraktach eksportowych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

W okresie 01.01-31.12.2009 Spółka wygenerowała znaczny, ujemny wynik na działalności finansowej wysokości - 4.473 tys. zł. Na wygenerowanie ujemnego wyniku na pozostałej działalności finansowej miały przede wszystkim zapłacone lub zarachowane odsetki w wysokości 3.316 tys. zł ( w tym 1.460 tys. zł odsetek handlowych zarachowanych tytułem poręczenia wekslowego udzielonego przez Spółkę w roku 1999 Walcowni Rur Jedność na rzecz WFOŚ oraz 1.242 tys. zł kosztów dotyczących zawartych umów leasingu finansowego ).

Saldo ujemnych różnic kursowych wyniosło - 1.131 tys. zł, przy czym kwota + 1492 tys. zł dotyczy dodatniej wyceny zawartych na rok następny transakcji terminowych typu Forward.

Specyfikację w/w transakcji wraz z ich wyceną przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota	Waluta	Data umowy	Data rozliczenia transakcji	Kurs terminowy	Wycena transakcji	Wartość zdyskontowana
sprzedaż	PKO BP	1 000 000,00 €	EUR	2009-02-05	2010-01-06	4,6700	561 800,00 zł	561 800,00
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-09-14	2010-02-05	4,2515	71 650,00 zł	71 161,36
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-10-02	2010-04-29	4,3350	113 400,00 zł	111 863,74
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-10-02	2010-05-27	4,3420	116 900,00 zł	114 927,09
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-06-07	4,2013	46 550,00 zł	45 610,43
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-06-24	4,2013	46 550,00 zł	45 610,43
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-07-07	4,2013	46 550,00 zł	45 457,50
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-07-26	4,2013	46 550,00 zł	45 457,50
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-08-06	4,2013	46 550,00 zł	45 305,61
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-08-23	4,2013	46 550,00 zł	45 305,61
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-09-08	4,2013	46 550,00 zł	45 154,72
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-09-23	4,2013	46 550,00 zł	45 154,72
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-10-06	4,2013	46 550,00 zł	45 004,83
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-10-25	4,2013	46 550,00 zł	45 004,83
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-11-08	4,2013	46 550,00 zł	44 855,94
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-11-22	4,2013	46 550,00 zł	44 855,94
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-12-07	4,2013	46 550,00 zł	44 708,03
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-12-21	4,2013	46 550,00 zł	44 708,03
<b>RAZEM</b>		<b>9 500 000,00 €</b>				<b>4,2677</b>	<b>1 515 450,00 zł</b>	<b>1 491 946,30</b>

Zawarte przez Spółkę kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych, a tym samym osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach i stanowią zabezpieczenie jedynie części ekspozycji walutowej Spółki. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji koresponduje z harmonogramem realizacji oraz spływu należności z kontraktów eksportowych. Spółka nigdy nie spekulowała na walutach, a wolumen zawartych transakcji nie przekroczył jej ekspozycji w walucie obcej w danym okresie. Transakcje zawierane są w sytuacji umacniania się złotego i groźby realizacji ujemnych marż na kontraktach w przypadku kontynuacji trendu umacniającego rodzimą walutę.

**6. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się ze zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółka wykazuje prawidłową strukturę finansowania, zapewniającą utrzymanie płynności finansowej na bezpiecznym poziomie.

Spółka posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności, stabilny poziom wskaźnika rotacji zobowiązań, wysoki dodatni poziom kapitału obrotowego oraz dodatnie przepływy środków pieniężnych na poziomie operacyjnym.

**7. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i wyniki z działalności gospodarczej.**

W 2009 roku, wystąpiły następujące czynniki o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- Kontynuację kryzysu na rynku niemieckim, a tym samym zmniejszenie portfela zleceń w tym segmencie działalności, jak również obniżenie marż brutto na realizowanych zadaniach w wyniku ograniczonej liczby kontraktów dostępnych na rynku a tym samym wytworzenie się na rynku bardzo silnej konkurencji w tym zakresie.
- Zatrzymanie finansowania jednej z realizowanych budów eksportowych (STADE), a tym samym w konsekwencji przerwanie prac przez Energoinstal

SA na tej budowie. W konsekwencji marża zrealizowana na tej budowie w roku 2009 wyniosła zaledwie 15 tys. EUR (+ 0,7% ).

- Konieczność zmiany technologii montażu z mechanicznego na ręczny na budowie Salzgitter w wyniku wadliwej dostawy od kooperanta spowodowała nieplanowane trudności techniczne oraz dezorganizację budowy, co w konsekwencji doprowadziło do zwiększenia pracochłonności. W roku 2009 budowa wygenerowała ujemną marżę w wysokości – 968 tys. EUR (-19,4 % ).
- Roszczenie ze strony klienta – konsorcjum Alstom-Hitachi - w zakresie wadliwości i pęknięć spoin wykonanych na panelach ścian wykonanych ze stopu 7CrMo dla budowy Neurath w Niemczech. Poniesione z tego tytułu przez Spółkę w roku 2009 koszty wyniosły 4.511 tys. zł. Koszty te obejmują naprawę zaistniałych pęknięć na placu budowy, jak również równowartość bezwarunkowych gwarancji bankowych przedłożonych Klientowi, a wykorzystanych przez Klienta w pełniej wysokości w IV kwartale 2009.

Fakt roszczenia oraz zaistnienie zdarzenia szkodowego został zgłoszony ubezpieczycielowi Spółki celem pokrycia poniesionych kosztów z polisy OC. W chwili obecnej ubezpieczyciel dokonuje oceny zasadności zgłoszenia, jak również oczekuje na szczegółowe ekspertyzy i opinie, które zostały zlecone zewnętrznym podmiotom. Spółka spodziewa się zakończenia likwidacji szkody w I półroczu 2010 roku.

- W drugim półroczu 2009 roku Spółka zaobserwowała znaczny wzrost absencji chorobowych, zwłaszcza wśród pracowników powracających z budów zagranicznych, co miało wpływ na zwiększenie kosztów pracy na realizowanych przez tych pracowników kontraktach.
- W roku 2009 w wyniku niekorzystnego dla Spółki wyroku Sądu Okręgowego w sprawie dotyczącej poręczenia wekslowego udzielonego przez Spółkę w roku 1999 Walcowni Rur Jedność na rzecz w księgach utworzono rezerwę tytułem zapłaty odsetek od w/w poręczenia w wysokości 1.460 tys. zł. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

#### **8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki na rok 2009.

**9. Informacja na temat wykorzystania środków z emisji akcji serii D**

Wykorzystanie przez emitenta środków z emisji (wpływ środków z emisji wynosi 63.291 mln zł) do końca roku 2009 przedstawia poniższa tabela:

	ROK 2007	ROK 2008	ROK 2009	RAZEM
Budynki/budowle	14 922 zł	6 858 zł	11 842 zł	33 623 zł
Inwestycje IT/ Badania i rozwój	1 302 zł	918 zł	302 zł	2 522 zł
Maszyny i urządzenia	3 647 zł	7 290 zł	5 023 zł	15 960 zł
Środki transportu	634 zł	167 zł	181 zł	982 zł
Udziały i akcje	0 zł	15 016 zł	37 zł	15 053 zł
	<b>20 505 zł</b>	<b>30 249 zł</b>	<b>17 385 zł</b>	<b>68 139 zł</b>

\* w sprawozdaniu Zarządu za rok 2008 omyłkowo podano kwotę 14.897 tys. zł. Kwota ta jest wartością nabytych przez Spółkę w roku 2008 udziałów i nie uwzględniała dodatkowych kosztów tego nabycia.

**10. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

ENERGOINSTAL S.A. posiada pełną zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu własnych środków oraz środków pieniężnych pozyskanych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Projekt " Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych do produkcji nowoczesnych ekologicznych kotłów energetycznych" zakłada uruchomienie nowego wydziału produkcyjnego wyposażonego w kompletne linie technologiczne do produkcji paneli szczelnych ścian kotłów oraz rur ożebrowanych. Projekt nowych linii technologicznych wraz z systemem organizacji pracy oraz rozwiązaniami w zakresie transportu wewnętrznego, magazynowania produktów i półproduktów, stanowi oryginalne i innowacyjne rozwiązania w zakresie organizacji produkcji. Inwestycja umożliwi zwiększenie produkcji elementów kotłów o 40% przy wzroście zatrudnienia bezpośrednio w produkcji do 2%. Efektem uruchomienia CITL będzie wprowadzenie na rynek nowej generacji urządzeń energetycznych wykonanych w technice laserowej. Nowe urządzenia wykonane w technice laserowej będą cechowały się wyższą sprawnością energetyczną oraz większą niezawodnością w stosunku do urządzeń wykonywanych tradycyjnymi metodami. Zastosowanie technik laserowych zwiększy precyzję wykonania

urządzeń oraz pozwoli na wykorzystanie materiałów o lepszych parametrach technicznych, których zastosowanie nie było możliwe przy wykorzystaniu stosowanych dotychczas technologii.

Planowana wartość inwestycji na 2010r. wynosi 20.521 tys. zł

## **11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku 2009 Energoinstal S.A. prowadził dalsze prace nad spawaniem laserowym rur ożebrowanych i spawaniem hybrydowym ścian szczelnych, co zaowocowało opracowaniem i wykonaniem innowacyjnego w skali światowej automatycznego stanowiska do spawania laserowego rur ożebrowanych.

Opracowano również wytyczne konstrukcyjne dla stanowiska do hybrydowego spawania paneli ścian szczelnych.

Realizowano również badania spawalności stali 7CrMoVTiB10-10 w ramach grantu celowego finansowanego przez Ministerstwo Nauki i Informatyzacji.

## **12. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, w tym głównie spawaczy, monterów
- ryzyko uzależnienia od stałego odbiorcy; działalność eksportowa realizowana jest w oparciu o stałych partnerów, istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku znacznego spadku liczby kontraktów, mogą wystąpić trudności w realizacji planowanych przychodów
- duża konkurencja na krajowym rynku energetycznym, a także rosnąca konkurencja za strony firm zrzeszonych w grupach kapitałowych realizujących kompleksowe inwestycje
- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa)
- Powolne tempo modernizacji sektora energetycznego
- wahania kursów walut, poziom stóp procentowych, wzrost PKB

### **13. KLIENCI ENERGOINSTAL S.A.**

Kontrahentami Energoinstal-u są firmy realizujące obiekty energetyczne, kompleksowe ich modernizacje jak również modernizacje kotłowni i instalacji w różnych gałęziach gospodarki.

Do najważniejszych firm możemy zaliczyć:

- Standardkessel
- Baumgarte Boiler Systems
- Mehldau & Steinfath
- NEM
- NEM Services
- Lurgi Lentjes Service (od 01.2006 Thyssen Krupp Xerox)
- Kab Takuma
- HITACHI
- Kogeneracja S. A. – Wrocław
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.
- Energetyka Ciepła Opolszczyzna

### **14. Podstawowe zadania i trendy na 2010r.**

Podstawową domeną działalności Spółki jest produkcja i montaż kotłów energetycznych. Podstawowym rynkiem, na którym Spółka prowadzi sprzedaż swoich usług jest rynek Europy Zachodniej a szczególności rynek niemiecki. Spółka w tym zakresie współpracuje z grupą Standardkessel z Niemiec.

W 2010 roku Spółka planuje rozwinąć swoją działalność na rynku polskim głównie w zakresie budowy kotłów bloków energetycznych i instalacji biomasy.

Proces spalania bądź współspalania biomasy w polskich elektrowniach i elektrociepłowniach został już rozpoczęty i obserwuje się jego intensyfikację. Wynika to z wytycznych Komisji Europejskich jak i polityki energetycznej Polski narzucających konieczność ograniczania emisji CO<sub>2</sub>. Głównym celem tej polityki jest wykorzystanie odnawialnych źródeł energii do poziomu 20% w 2030 roku w finalnym zużyciu energii.

Spółka dla realizacji tego celu posiada dobrą pozycję, gdyż ma doświadczenia w realizacji obiektów do spalania biomasy na rynku Europy Zachodniej oraz posiada dostęp do technologii.

Działania Spółki dla wykorzystania odnawialnych źródeł energii będą prowadzone szczególnie w kierunku:

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie;
- utrzymywania kontaktów z klientami;
- konsultacje i prezentacje techniczne;
- oferowanie produktu i usługi;
- realizacja kontraktów.

Spółka zamierza też uczestniczyć w realizacji planu gospodarki odpadami komunalnymi w Polsce, który obejmuje między innymi budowę około 10 zakładów termicznej utylizacji odpadów do 2014 roku, wykorzystując swoje doświadczenia z budowy kilkunastu takich zakładów w Europie Zachodniej.

**15. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

W minionym roku nie odnotowano nabycia akcji własnych.

**16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

Firma Energoinstal SA w 2009 roku kontynuowała prace wdrożenia w zakresie zintegrowanego systemu SAP ERP wspomagającego proces zarządzania firmą. W 2009 roku wdrożone zostały moduły :

- wspomagające proces zarządzania projektami, inwestycjami oraz produkcją
- oferujące możliwość zapewnienia całościowej obsługi remontowej na poziomie zakładu i wyposażenia związane z produkcją. Obecnie mamy pełen monitoring dostępności zasobów , kosztów , materiałów i personelu; zoptymalizowaliśmy wykorzystanie zasobów i siły roboczej oraz doprowadziliśmy do redukcji czasów wyłączenia i przestojów maszyn i urządzeń.

Nadal trwają prace nad wdrożeniem modułu ułatwiającego zarządzanie oraz nadzór nad procesem szkoleń.

- 17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub zwolnienie następuje powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Nie zawarto tego typu umów między emitentem a osobami zarządzającymi.

- 18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym działalność Emitenta.**

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2009 roku przedstawione są w dodatkowej notce objaśniającej nr 38 oraz 38.1 do sprawozdania finansowego.

- 19. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro.**

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawarte są w dodatkowych notach objaśniających Nr 33.1, 33.2 oraz 33.3 do sprawozdania finansowego.

- 20. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Nie są Spółce znane umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



**21. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

W roku 2009 nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, a także po dniu bilansowym, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

**22. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.**

Nie występują w Spółce papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

**23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Programy akcji pracowniczych w Spółce nie występują.

**24. Toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W 2009 roku emitent nie prowadził postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań ani też wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, a nadto dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**25. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

a) Nazwa podmiotu uprawnionego do badania: Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 40-954 Katowice, ul. Floriana 15, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy

w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS - 0000109170, NIP 954-21-13-633.

b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 15 lipca 2009 r.

c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 34.500 PLN.

d) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 40.500 PLN.

e) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2009 roku: 0 PLN.

f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 33.500 PLN.

g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 39.500 PLN.

h) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2008 roku: 0 PLN.

Podpisy Członków Zarządu:

Stanisław Więcek - Prezes Zarządu

.....  
Podpis

Jarosław Więcek - Wiceprezes Zarządu

.....  
Podpis

Michał Więcek - Wiceprezes Zarządu

.....  
Podpis