



**ENERGOINSTAL**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ENERGOINSTAL S.A.  
za 2015 rok**

**Katowice, 15 marca 2016 roku**

# 1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ.

## 1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE.

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

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Firma:</b>                      | ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna  |
| <b>Siedziba:</b>                   | Katowice   |
| <b>Adres:</b>                      | Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice                                      |
| <b>Numer telefonu:</b>             | +48 32 735 72 00   |
| <b>Numer faksu:</b>                | +48 32 735 72 57   |
| <b>Adres poczty elektronicznej</b> | <a href="mailto:energoinstal@energoinstal.pl">energoinstal@energoinstal.pl</a> |
| <b>Adres internetowy:</b>          | <a href="http://www.energoinstal.pl">www.energoinstal.pl</a>                   |
| <b>Firma:</b>                      | ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna  |

Według stanu na dzień 31.12.2015 roku w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodzi następujące Spółki:

|                                   |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|
| ▪ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.    | 100% udziałów             |
| ▪ ENERGOINSTAL Sp. z o.o.         | 100% udziałów             |
| ▪ INSTAL FINANSE Sp. z o.o.       | 100% udziałów             |
| ▪ PRR ENERGOREM Sp. z o.o.        | 66% udziałów              |
| ▪ PRR EL-GOR Sp. z o.o.           | 100% udziałów             |
| ▪ ENIQ Sp. z o.o.                 | 28,41% udziałów           |
| ▪ ENIPRO Sp. z o.o.               | 92,54% udziałów           |
| ▪ INTERBUD-WEST Sp. z o.o.        | 66,76% udziałów           |
| ▪ GALERIA PIAST Sp. z o.o.        | 66,76% udziałów pośrednio |
| ▪ INTERBUD DEVELOPMENT Sp. z o.o. | 66,76% udziałów pośrednio |
| ▪ ENIZO Sp. z o.o.                | 51,00% udziałów           |

## 1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. specjalizuje się w produkcji kotłów i urządzeń kotłowych, w których poszczególne materiały opałowe w postaci ciekłej, gazowej bądź stałej (biomasa, odpady komunalne, węgiel), w optymalny sposób przekształcane są w żadaną formę energii. Jednostka dominująca jest jednym z największych producentów kotłów energetycznych w Polsce oraz znanym i cenionym partnerem na rynku zagranicznym.

Grupa ENERGOINSTAL S.A. prowadzi jako Generalny Realizator Inwestycji lub Generalny Wykonawca kompleksowo (pod klucz) realizację obiektów dla energetyki i przemysłu.

Realizuje również zlecenia montażowe, instalacyjne oraz remontowe w zakładach przemysłowych. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową instalacji, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również usługi własnego laboratorium oraz ośrodek szkoleniowy dla podmiotów zewnętrznych.

## 1.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

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

### **Obszar działalności Grupy:**

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

- projektowanie,
- produkcję,
- montaż,
- uruchomienie,
- serwis,
- roboty budowlane
- hurtowy obrót energią elektryczną

### **Grupa produkuje:**

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

- Kotły odzysknicowe w układach parowo- gazowych elektrowni.
- Kotły na biopaliwa.

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

**Montuje i remontuje:**

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

Grupa ENERGOINSTAL S.A. posiada możliwość realizacji dużych i skomplikowanych robót, co wyróżnia ją na tle konkurencji. Grupa zapewnia pełną obsługę techniczną wraz z przekazaniem inwestorowi gotowego obiektu spełniającego wymagania odbiorowe. Generalne Wykonawstwo i Generalna Realizacja Inwestycji obiektów przemysłowych prowadzone przez Grupę ENERGOINSTAL S.A., obejmuje kompleksowe czynności w tym obszarze, w tym projektowania,

produkcji i montażu kotłów, rurociągów oraz całych instalacji palnikowych, konstrukcji budynków kotłowni, instalacji oczyszczania spalin i izolacji termicznych. Grupa poprzez swoją Spółkę INTERBUD-WEST Sp. z o.o. realizuje roboty budowlano-montażowe w Generalnym Wykonawstwie w różnych technologiach i systemach w zakresie budownictwa:

- przemysłowego,
- inżynieryjnego,
- ogólnego,
- prac konserwatorskich.

W szczególności w tym zakresie Grupa specjalizuje się w wykonawstwie obiektów produkcyjno – magazynowych oraz użyteczności publicznej.

#### **1.4. ZASADNICZE RYNKI ZBYTU ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.**

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

Grupa działa na rynku krajowym i za granicą. Kontrakty realizowane jako Generalny Wykonawca, a także usługi budowlane Grupa realizuje w Polsce, natomiast kontrakty produkcyjno-montażowe realizuje głównie w Niemczech oraz innych krajach Unii Europejskiej. Rynek pozaeuropejski to wyłącznie dostawy produktów Firmy.

#### **1.5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.**

Struktura geograficzna zakupów materiałowych i usług w 2015 roku nie uległa istotnej zmianie w zakresie importu w porównaniu do roku 2014. Oprócz dotychczasowego importu z Niemiec i Czech w 2015 roku głównym dostawcą stał się rynek austriacki. Większość zakupów – powyżej 50%, dokonywana była jednak na rynku krajowym.

Najważniejszymi dostawcami materiałów i usług w 2015 roku były następujące firmy: Andritz Energy&Environment z Austrii – wartość zakupów: 40.907.000 zł oraz Siemens Czechy – wartość zakupów: 21.139.000 zł, którzy zaopatrywali budowy bloków EC Zofiówka oraz Koksowni Przyjaźń w elementy turbozespołu oraz elementy kotła fluidalnego, a także dostawcy z Niemiec .

Natomiast największymi dostawcami w zakresie towarów handlowych (energia elektryczna) w 2015 r. były IRGiT Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. 404.164 .279 zł i ECC European Commodity Clearing 20.867.597 zł.

Między emitentem, a wymienionymi dostawcami nie występują powiązania kapitałowe.

## **2. ORGANIZACJA**

### **2.1. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY.**

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada dwa oddziały zagraniczne:

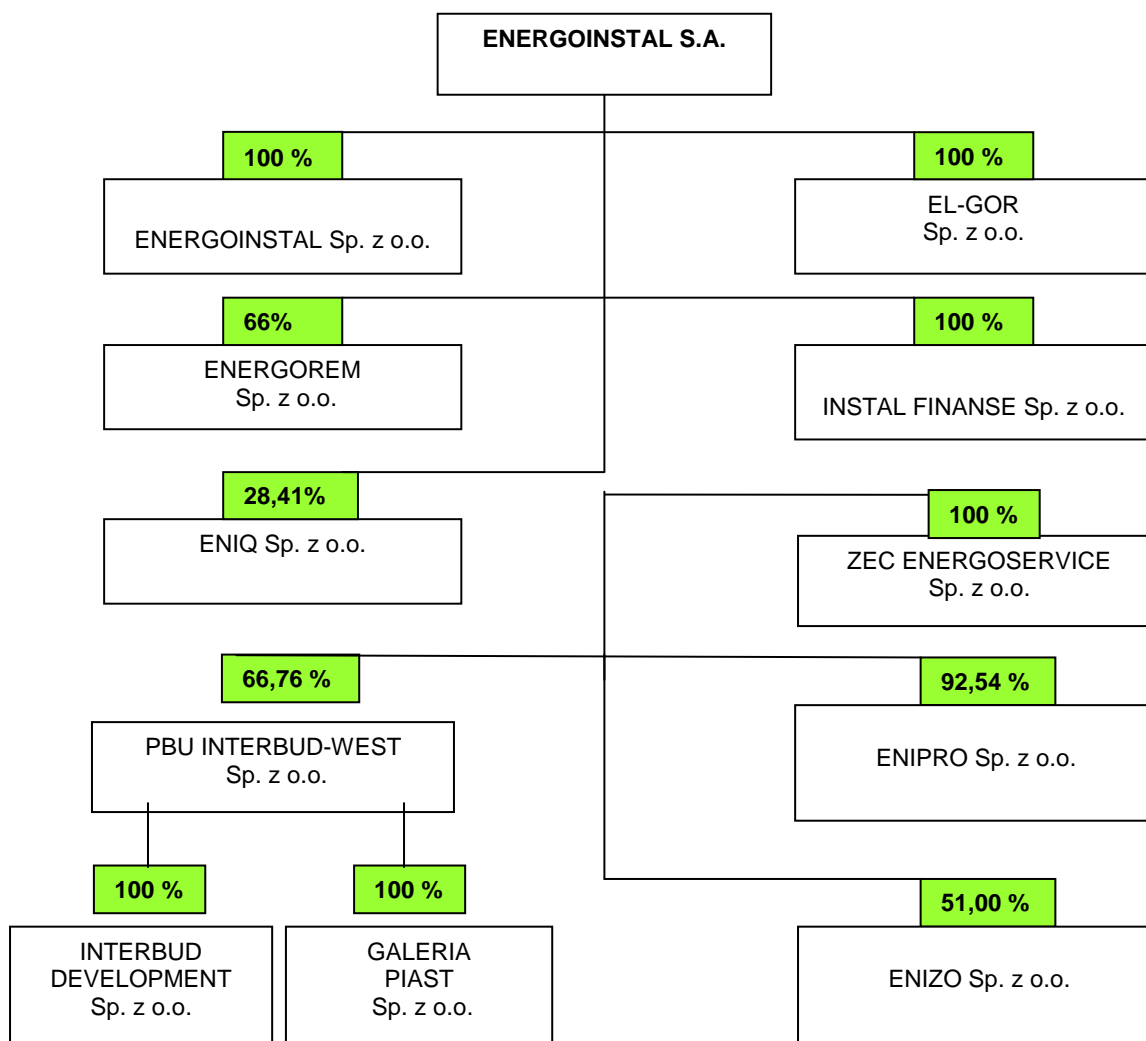
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.  
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg,  
Königs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna.  
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle den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

Spółka ENIQ Sp. z o.o. posiada dwa oddziały zagraniczne:

- ENIQ Sp. z o.o. Oddział w Ostrawie  
Siedziba Oddziału: Republika Czeska,  
Ostrawa u. Hradni 27 lok.37
- ENIQ Sp. z o.o. Oddział w Żilinie  
Siedziba Oddziału: Republika Słowacka,  
Žilina ul. Veľká Okružná 43

## 2.2. SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2015 roku:



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku obejmuje sprawozdanie finansowe spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej:

| Nazwa jednostki   | Udział w kapitale (%) |              |              |
|---|-----------------------|--------------|--------------|
|   | Siedziba              | 31.12.2015r. | 31.12.2014r. |
| <b>ENERGOINSTAL Sp. z o.o.</b>  | Katowice              | 100%         | 100%         |
| <b>ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.</b>                                   | Czechowice-Dziedzice  | 100%         | 100%         |
| <b>Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o.</b> | Gorzów Wielkopolski   | 66,76%       | 66,76%       |
| <b>Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.</b>           | Gorzów Wielkopolski   | 100%         | 100%         |
| <b>Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.</b>        | Gorzów Wielkopolski   | 66%          | 66%          |
| <b>Galeria Piast Sp. z o.o.</b>                                       | Poznań                | 66,76%       | 66,76%       |
| <b>ENIQ Sp. z o.o.</b>  | Katowice              | 28,41%       | 48,28%       |
| <b>ENIPRO Sp. z o.o.</b>  | Gliwice               | 92,54%       | 92,54%       |
| <b>ENIZO Sp. z o.o.</b>   | Katowice              | 51%          | -            |

**ENERGOINSTAL Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS 0000195149.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Jacek Sadowski – Prezes Zarządu,
- Mariusz Woźnica – Członek Zarządu

Oferta firmy zawiera wykonanie usług montażowo – spawalniczych ze stali węglowych oraz metali kolorowych, na terenie wyznaczonym przez zleceniodawcę, jak również opracowanie i wdrażanie technologii spawalniczych. Działalność ENERGOINSTAL Sp. z o.o. obejmuje także instalacje kotłowni i wymiennikowni.

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

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Bogdan Kit – Prezes Zarządu,
- Mariusz Woźnica – Członek Zarządu

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

**INSTAL FINANSE Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, wpisana do rejestru KRS pod numerem 0000129650.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Artur Sikora – Prezes Zarządu do 30.03.2015
- Lucjan Noras – Członek Zarządu

Firma zajmuje się obsługą rachunkową i księgową większości spółek grupy kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. Jej działalność obejmuje usługi finansowo-księgowe oraz windykację i obrót wierzytelnościami.

Spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność jej danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

**ENIQ Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 190b, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134655.

Kluczowym obszarem działalności biznesowej ENIQ Sp. z o.o. jest handel hurtowy energią elektryczną.

Spółka obecnie dokonuje obrotu energią na:

- ✓ Towarowej Giełdzie Energii SA (Polska – giełda) - do lutego 2014 za pośrednictwem brokera Trigon SA, od marca 2014 na własny rachunek stając się pełnoprawnym członkiem TGE
- ✓ OTE, a.s. (Czechy – giełda)
- ✓ EPEX Spot (Niemcy – giełda)
- ✓ Energy Exchange Austria (Niemcy – giełda)

Władze Spółki w okresie objętym sprawozdaniem kształtowały się następująco:

- Mariusz Woźnica – Prezes Zarządu

**PBU INTERBUD-WEST Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim ul. Kosynierów Gdyńskich 51, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000152748.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Jacek Sowiński – Prezes Zarządu.

Podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie: wznoszenia budynków, obiektów mostowych, liniowych, górniczych i produkcyjnych, budowy dróg kołowych i szynowych, obiektów sportowych, portów morskich, wykonywanie instalacji budowlanych i robót wykończeniowych.

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

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki kształtowały się następująco:

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

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

**PRR ENERGOREM Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Energetyków 6, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000180907.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki kształtowały się następująco:

- Przemysław Pozorski – Prezes Zarządu.

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

**ENIPRO Sp. z o.o.** z siedzibą w Gliwicach, ul. Wyczółkowskiego 23, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314299.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest projektowanie instalacji energetycznych.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki kształtowały się następująco:

- Dariusz Jędrychowski – Prezes Zarządu.

**GALERIA PIAST Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, ul. Wroniecka 21; wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS 0000273695 została nabyta (100% udziałów) przez spółkę zależną Interbud-West Sp. z o.o. 3 kwietnia 2012 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki do kształtowały się następująco:

- Jacek Sowiński – Członek Zarządu,
- Grzegorz Lewandowski – Członek Zarządu.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków oraz wynajem, zarządzanie i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

**INTERBUD DEVELOPMENT Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Kosynierów Gdyńskich 51; wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS0000297680.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Grzegorz Lewandowski – Członek Zarządu.

Przedmiotem działalności spółki jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w obrocie wierzytelnościami oraz zarządzanie nieruchomościami na zlecenie.

Spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność jej danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

**ENIZO Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d zarejestrowana w KRS przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 16.02.2015 roku pod numerem: 0000541855. Przedmiotem działalności spółki są usługi montażu izolacji przemysłowej na urządzeniach kotłowych, kanałach, rurociągach i armaturze. W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki kształtowały się następująco:

Paweł Szajner – Prezes Zarządu.

Od 14.04.2015 Ryszard Kowalówka – Wiceprezes Zarządu.

## 2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31.12.2015 r. i 15.03.2016 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. W.A.M. Sp. z o.o.       | – 62,01% |
| 2. Jarosław Więcek         | – 5,06%  |
| 3. Michał Więcek           | – 5,05%  |
| 4. Pozostali akcjonariusze | – 27,88% |

**Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 31.12.2015 r. i 15.03.2016 r. :**

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| 1. W.A.M. Sp. z o.o. | 11 161 023 akcji |
| 2. Jarosław Więcek   | 910 581 akcji    |
| 3. Michał Więcek     | 909 000 akcji    |

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

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

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.  | Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 31.12.2015r. | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------------|---|---|--|
| <b>W.A.M. Sp. z o.o.</b>         | Udziałowcy Spółki:<br><br>Stanisław Więcek-<br>Przewodniczący Rady Nadzorczej<br><br>Michał Więcek- Prezes Zarządu<br><br>Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu | 11 161 023  | 62,01%                                     |
| <b>Jarosław Więcek</b>           | Wiceprezes Zarządu  | 910 581   | 5,06%                                      |
| <b>Michał Więcek</b>             | Prezes Zarządu  | 909 000   | 5,05%                                      |

## 2.5. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w roku 2015 i 2014.

| Średnie zatrudnienie pracowników | ROK 2015            |                        |                               | ROK 2014            |                        |                               |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------|
|                                  | 782                 |                        |                               | 808                 |                        |                               |
|                                  | Pracownicy umysłowi | Pracownicy produkcyjni | Urlopy wychowawcze/ bezpłatne | Pracownicy umysłowi | Pracownicy produkcyjni | Urlopy wychowawcze/ bezpłatne |
|                                  | 266                 | 476                    | 40                            | 232                 | 516                    | 60                            |

### 3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W GRUPIE W 2015 ROKU.

#### 3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2015 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. w kwestii podziału zysku netto i kapitału zapasowego.
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 18 maja 2015 roku.
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2014 roku.
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2014 rok.
- Zakończenia działalności zakładu Spółki w Rumunii.
- Wprowadzenia zmian w Regulaminie Wynagradzania pracowników ENERGOINSTAL S.A.
- Wprowadzenie zmian do Regulaminu Pracy ENERGOINSTAL S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem odbyło się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej spółki ENERGOINSTAL S.A., na których podjęto szesnaście uchwał.

#### 3.2. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.

##### 3.2.1. KONTRAKTY ZAWARTE W ROKU 2015.

W minionym roku zawarto następująco kontrakty:

- *Standardkessel GmbH* - Speyside – Montaż części ciśnieniowej kotła i rurociągów.  
Wartość kontraktu: **3.414.353,00 eur netto**
- *NEM Energy* – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk.  
Wartość kontraktu: **5.607.932,37 eur netto**
- *ArcelorMittal Poland S.A.* – kocioł wodny KT-3.  
Wartość kontraktu: **1.110.500,00 zł netto**
- *ForStell s.r.o* – rury ożebrowane Czechy.  
Wartość kontraktu: **270.750,00 eur netto**
- *Jozef Bertsch* – dostawa części ciśnieniowych kotła – IRAK.

Wartość kontraktu: **361.491,55 eur netto**

- *NEM Energy b.v.* – dostawa przegrzewaczy – Shell Möerdijk.

Wartość kontraktu: **1.514.670,00 eur netto**

- *Standardkessel GmbH* – dostawa części kotłów - Widnes Anglia.

Wartość kontraktu: **1.618.135,19 eur netto**

- *Baumgarte Boiler System GmbH* – dostawa i montaż Giessen.

Wartość kontraktu: **818.140,00 eur netto**

- *Temptech* - prace serwisowe w Holandii.

Wartość kontraktu: **269.692,50 eur netto**

- *Jozef Bertsch* – dostawa części ciśnieniowych kotła – Luksemburg.

Wartość kontraktu: **466.894,00 eur netto**

- *Global Steering Systems Europe Sp. z o.o.* – budowa zakładu produkcyjnego wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną oraz częścią socjalną i biurową – Opole

Wartość kontraktu: **8 066 000,00 zł netto**

- *IFM ECOLINK Sp. z o.o.* – budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego – Opole

Wartość kontraktu: **14 455 528,26 zł netto**

### 3.2.2. KONTRAKTY REALIZOWANE W ROKU 2015.

- *Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.* – Realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego o nazwie: Budowa bloku energetycznego, na zasadzie „Budowy Kompletnego Obiektu pod klucz”

o wartości: **222.590.180,00 zł netto**

- *Zauner Anlagetechnik GmbH Arsenal Austria* – Montaż kotłów wodnych

o wartości **1.834.123 eur netto**

- *Andritz Energy & Environment GmbH Szwecja Värtaverket* – Produkcja części ciśnieniowych kotła o wartości **2.222.442,75 eur netto**

- *Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.* – Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.

o wartości **507.840.000,00 zł netto**

- *Polimex-Mostostal S.A. – Instalacja DeNOx dla kotłów EC PKN Orlen w Płocku*  
o wartości **2.855.850,00 zł netto**
- *NEW Energy Services B.V. HENGLO Holandia - Roboty serwisowe*  
o wartości: **506.861,50 eur netto**
- *ALSTOM Boiler Deutschland GmbH Stuttgart – Montaż na kotłach w Mannheim*  
o wartości: **2.467.712,48 eur netto**
- *VALMET POWER OY TAMPERE Węgry - Dostawa elementów ciśnieniowych kotła*  
o wartości: **662.380,00 eur netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Buchmann-Anweiler - Montaż na kotle*  
o wartości: **477.624,00 eur netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Antwerpia Belgia - Remont kotłowni*  
o wartości: **791.954,00 eur netto**
- *Standardkessel GmbH Flensburg*  
Wykonanie, dostawa części ciśnieniowej kotła i rurociągów oraz montaż  
o łącznej wartości **2.585.581,98 eur netto**
- *Polski Koncern Naftowy ORLEN Płock - Dok. projektowa, nadzór w ZEC*  
Wartość kontraktu: **947.440,00 zł netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Papierfabrik Meldorf Tornesch – Prace remontowe*  
Wartość kontraktu: **277.948,00 eur netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Duisburg Huckingen– Prace remontowe*  
o wartości: **251.437,84,00 eur netto**
- *emc Germany Branch Niemcy - Arabia Saudyjska - Dostawa ścian membranowych do kotłów*  
o wartości: **371.200 eur netto**
- *Andritz Energy & Environment GmbH Zofiówka - Dostawa części kotła*  
o wartości **1.622.959,60 eur netto**

- *Standardkessel GmbH Speyside* - Wykonanie, dostawa części ciśnieniowej kotła i rurociągów oraz montaż o łącznej wartości **4.436.649,00 eur netto**
- *NEM Energy* – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk.  
Wartość kontraktu: **5.607.932,37 eur netto**
- *Kiel-Unic Energieanlagen GmbH Niemcy* - Dostawa rur ożebrowanych wraz z modułami o wartości: **824.740,00 eur netto**
- *S.C. ROMRADIATOARE S.A. Brasov Rumunia*- Dostawa rur ożebrowanych o wartości: **286.573,00 eur netto**
- *NEW Energy Services B.V. HENGLO Holandia* -Roboty serwisowe o wartości: **559.777,00 eur netto**
- *NEM Energy b.v.* – dostawa przegrzewaczy – Shell Möerdijk  
Wartość kontraktu: **1.514.670,00 eur netto**
- *Jozef Bertsch* – dostawa części ciśnieniowych kotła – IRAK  
Wartość kontraktu: **361.491,55 eur netto**
- *Standardkessel GmbH* – dostawa części kotłów - Widness Anglia  
Wartość kontraktu: **1.618.135,19 eur netto**
- *ArcelorMittal Poland S.A.* – kocioł wodny KT-3  
Wartość kontraktu: **1.110.500,00 zł netto**
- *For Stell s.r.o* – rury ożebrowane Czechy  
Wartość kontraktu: **270.750,00 eur netto**
- *Temptech* - prace serwisowe w Holandii  
Wartość kontraktu: **269.692,50 eur netto**
- *Siemens Sp. z o.o. w Warszawie* - budowa nowego bloku gazowo-parowego oddział Elektrociepłownia Gorzów Wlkp. na wartość **27.917.260,72 zł netto**
- *Starke Wind Rzepin Sp. z o.o. w Gorzowie* - budowa dróg dla projektu: Construction of the Rzepin Wind Farm na wartość **14.310.275,40 zł netto**
- *Olsa Poland Sp. z o.o. w Kostrzynie n/O* - rozbudowa zakładu produkcyjnego na wartość **4.264.818,12 zł netto**

- *ICT Poland Sp. z o.o. w Kostrzynie n/O* - rozbudowa zakładu produkcyjnego w Kostrzynie n/O na wartość **6.193.000,00 zł netto**
- *GSS Global Sp. z o.o. w Opolu* - budowa zakładu produkcyjnego wraz z infrastrukturą techniczną oraz częścią socjalną i biurową na wartość **8.641.662,49 zł netto**
- *IFM Ecolink Sp. z o.o. w Opolu* - budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego na wartość **14.455.528,26 zł netto**
- *KSB Zielona Góra* - modernizacja pompowni wody sieciowej w EC Zielona Góra o wartości **2.730.000,00 zł netto**
- *PUP ELTUR- SERWIS Sp. z o.o. Bogatynia* - remonty bieżące - zakres turbinowy na terenie EC Gorzów **1.518.095,00 zł netto**
- *DDB Auto Bogacka Sp. j. w Szczecinie*- budowa salonu samochodowego z serwisem o wartości **6.347.044,53 zł netto**

### **3.3. POZOSTAŁE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2015 ROKU**

Pozostałe ważne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

## **4. OŚWIADCZENIE ENERGOINSTAL S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2015 ROK.**

### **4.1. 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: [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre\\_praktyki/dobre\\_praktyki\\_16\\_11\\_2012.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf)

#### **4.2. ODSZKĄDZENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.**

- Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 8.01.2008 r., Spółka nie stosuje zasady ładu korporacyjnego z pkt II.1.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która mówi o tym, 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.*

- W raporcie bieżącym nr 8/2009 z dnia 9.02.2009 r. 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.*

- W raporcie bieżącym nr 1/2013 (EBI) z dnia 4.04.2013 r. Spółka poinformowała o tym, że nie będzie stosowała wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku:

##### **Część I.**

W Spółce nie będzie stosowana zasada określona w pkt. 12 części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania się walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

*Według opinii Zarządu akcjonariat Spółki charakteryzuje się małym rozproszeniem, a przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń nie wskazuje na potrzebę zapewnienia wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

##### **Część II.**

Zarząd ENERGOINSTAL S.A. informuje, że w Spółce nie będzie również stosowana zasada określona w pkt. 9a części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na własnej stronie internetowej.

*W ocenie Zarządu dotychczasowy sposób dokumentowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest wystarczający i zgodny z obowiązującymi przepisami prawa. Podjęte przez Walne Zgromadzenie uchwały są upubliczniane w raportach bieżących wysyłanych na GPW i zamieszczane na stronie internetowej Spółki.*

#### Część IV.

Zarząd ENERGOINSTAL S.A. informuje także, że w Spółce nie będzie stosowana zasada określona w pkt. 10 części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

*Decyzję swą Zarząd motywuje małym rozproszeniem akcjonariatu i dotychczasowymi doświadczeniami w zakresie przebiegu Walnych Zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę wprowadzenia takich rozwiązań. W ocenie Zarządu przyjęte zasady zwoływania i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń Spółki są zgodne z przepisami prawa, Regulaminem Walnego Zgromadzenia ENERGOINSTAL S.A. i Statutem Spółki. Zapewniają akcjonariuszom możliwość udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu, co w wystarczający sposób zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy.*

Odnośnie Części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW- Rekomendacji, Spółka odnośnie punktu 5 i 9 zajmuje następujące stanowisko:

Pkt. 5 odnośnie zasad wynagrodzeń- ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś ustalanie wynagrodzeń Zarządu leżą w kompetencji Rady Nadzorczej. Wysokość wynagradzania Członków Zarządu wynika z zakresów ich obowiązków, kompetencji i uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

Wynagradzanie kadry zarządzającej najwyższego szczebla przebiega w sposób transparentny i odbywa się w oparciu o uzyskiwane wyniki finansowe Spółki i wkład pracy poszczególnych osób.

Pkt. 9 dotyczący zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej- Członkowie Zarządu wybierani są przez Radę Nadzorczą, zaś Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W obu przypadkach decyzje, co do wyboru poszczególnych Członków, podejmowane są w sposób niezależny i w oparciu o kompetencje prezentowanych kandydatów.

#### **4.3. 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 większości Spółek zależnych została powołana spółka zależna INSTAL – FINANSE Sp. z o.o. W Spółce tej pracują wykwalifikowani pracownicy, którzy realizują obowiązek prowadzenia ksiąg rachunkowych, 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 Główny Księgowy 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 S.A. 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 2008 r. Księgi rachunkowe Spółek zależnych są prowadzone w oparciu o systemy finansowo-księgowe takie jak: SAP R/3 oraz Symfonia. Systemy te zapewniają agregowanie danych w pożądanych przekrojach.

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

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

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

| <b>Struktura akcjonariatu (powyżej 5%)</b> | <b>Liczba akcji</b> | <b>Procentowy udział w kapitale zakładowym</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</b> |
|--|---------------------|--|----------------------|---|
| W.A.M. Sp. z o.o.*                         | 11 161 023          | 62,01%   | 11 161 023           | 62,01%  |
| Jarosław Więcek                            | 910 581             | 5,06%  | 910 581              | 5,06%   |
| Michał Więcek                              | 909 000             | 5,05%  | 909 000              | 5,05%   |
| <b>Razem:</b>                              | <b>12 980 604</b>   | <b>72,12%</b>                                  | <b>12 980 604</b>    | <b>72,12%</b>   |

\* Udziałowcami W.A.M. Sp. z o.o. są: Stanisław Więcek, Michał Więcek, Jarosław Więcek.

#### 4.5. 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 oraz przenoszenia prawa własności.

#### 4.6. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI.

Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada powołuje 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 uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

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 2007 r. Regulamin Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A., którego tekst jest dostępny na stronie internetowej spółki.

Decyzję o emisji akcji Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością 3/4 oddanych głosów. Decyzję o wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

#### **4.7. 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.

#### **4.8. 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 10.07.2010 r. (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 5% kapitału akcyjnego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

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.

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

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej w 2015 r. przedstawiał się następująco:

##### **Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2015 r.:**

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu

W dniu 14 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza ENERGOINSTAL S.A. powołała z dniem 14 kwietnia 2015 r. na kolejną kadencję Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie: Prezes Zarządu – Pan Michał Więcek, Wiceprezes Zarządu – Pan Jarosław Więcek oraz Członek Zarządu – Pan Lucjan Noras.

##### **Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w 2015r.:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego

Artur Olszewski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej.

Sposób działania Rady Nadzorczej i Zarządu oraz ich zasadnicze uprawnienia określa zatwierdzony w 2008 r. Regulamin Rady Nadzorczej i zatwierdzony w 2007 r. Regulamin Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. (oba regulaminy są dostępne na stronie internetowej spółki).

## 5. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOINSTAL S.A.

### 5.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO- FINANSOWYCH

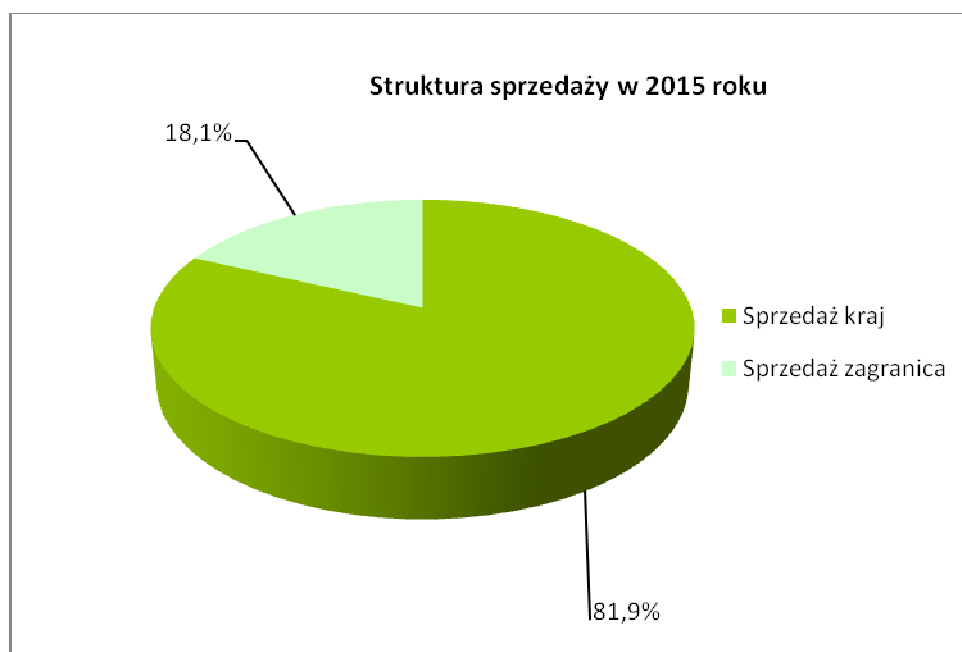
#### 5.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów.

| Sprzedaż                  | w tys. zł | Udział w % | w tys. zł | Udział w % |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
|                           | 2015      |            | 2014      |            |
| <b>Sprzedaż kraj</b>      | 689 665   | 81,9%      | 431 928   | 80,4%      |
| <b>Sprzedaż zagranica</b> | 152 161   | 18,1%      | 105 193   | 19,6%      |

W strukturze przychodów w roku bieżącym dominują przychody z rynku krajowego. Grupa zwiększyła przychody ze sprzedaży na rynku krajowym o 59,67%. Większy udział sprzedaży krajowej jest wynikiem na segmencie hurtowej sprzedaży energii elektrycznej przez jedną ze spółek Grupy Kapitałowej.

Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec, które to stanowią główny rynek w sprzedaży eksportowej.



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

| Wyszczególnienie       | 2015           | 2014           | Odchylenie<br>(tys zł) | Dynamika     |
|------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|
|                        | (tys zł)       | (tys zł)       |                        | (%)          |
| <b>Sprzedaż razem:</b> | <b>841 826</b> | <b>537 121</b> | <b>304 705</b>         | <b>56,7%</b> |
| montaż                 | 268 222        | 200 092        | 68 130                 | 34,0%        |
| wytwarzanie            | 46 994         | 43 411         | 3 583                  | 8,3%         |
| usługi budowlane       | 44 322         | 45 894         | -1 572                 | -3,4%        |
| obrot energia          | 469 122        | 239 455        | 229 667                | 95,9%        |
| pozostała działalność  | 13 166         | 8 269          | 4 897                  | 59,2%        |

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 56,7%. Wzrost sprzedaży nastąpił głównie w segmencie obrotu energią (wzrost o 95,9% co w ujęciu wartościowym stanowiło 229.667 tys. zł).

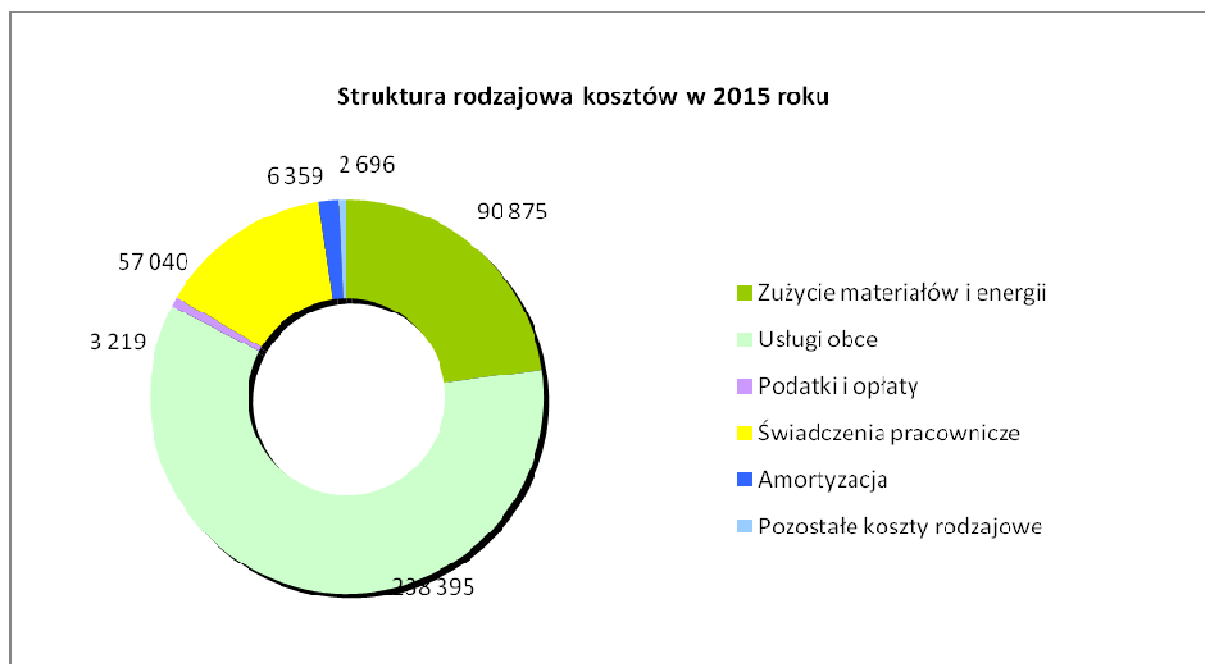
#### 5.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                       | 2015           | Udział        | 2014           | Udział        | Odchylenie    | Dynamika     |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|  | tys zł         | %             | tys zł         | %             |               | %            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b> | <b>361 514</b> | <b>100,0%</b> | <b>287 369</b> | <b>100,0%</b> | <b>74 145</b> | <b>25,8%</b> |
| Zużycie materiałów i energii           | 90 875         | 25,1%         | 51 073         | 17,8%         | 39 802        | 77,9%        |
| Usługi obce                            | 238 395        | 66,0%         | 176 655        | 61,5%         | 61 740        | 34,9%        |
| Podatki i opłaty                       | 3 219          | 0,9%          | 2 688          | 0,9%          | 531           | 19,8%        |
| Świadczenia pracownicze                | 57 040         | 15,8%         | 53 586         | 18,6%         | 3 454         | 6,4%         |
| Zmiana stanu prod. i prod.w toku       | -37 070        | -10,3%        | -5 923         | -2,1%         | -31 147       | 525,9%       |
| Amortyzacja                            | 6 359          | 1,8%          | 6 175          | 2,1%          | 184           | 3,0%         |
| Pozostałe koszty rodzajowe             | 2 696          | 0,7%          | 3 115          | 1,1%          | -419          | -13,5%       |

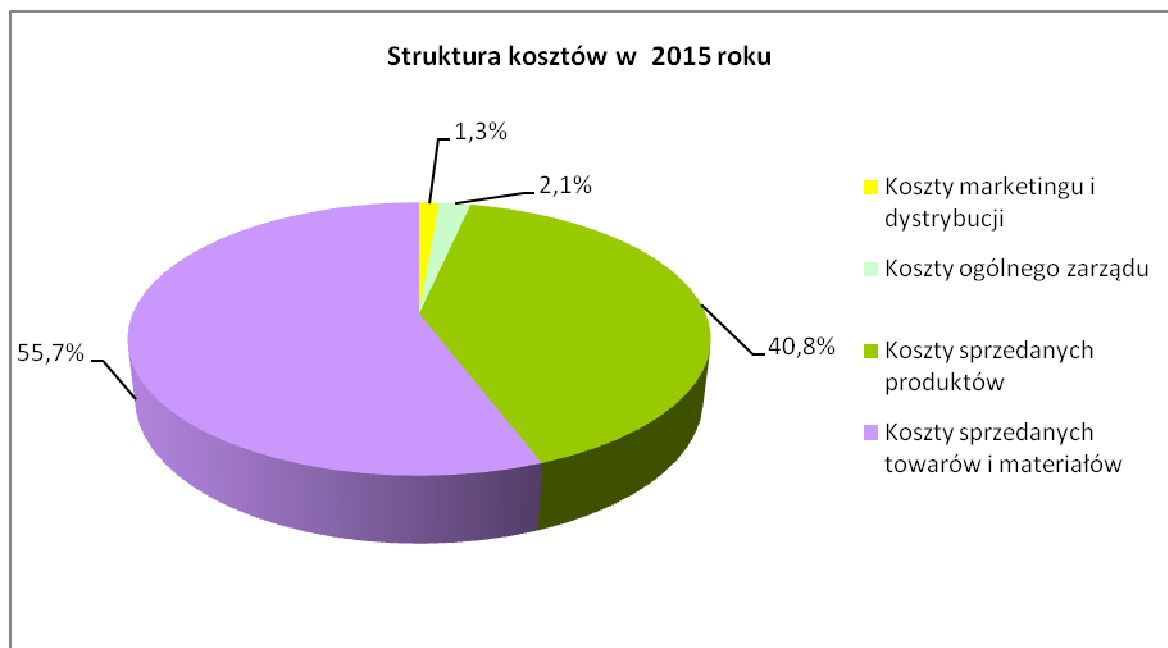
Koszty działalności operacyjnej w 2015 r. wzrosły o 25,8% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największe pozycje kosztowe to usługi obce, zakupy materiałowe, oraz wynagrodzenia wraz z narzutami. Wysoki udział usług obcych oraz zużycia materiałów i energii wynika z realizacji kontraktów Energoinstal S.A. na rynku krajowym w formule GW/GRI.



| Wyszczególnienie                        | 2015           | Udział        | 2014           | Udział        | Odchylenie     | Dynamika     |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
|   | tys zł         | %             | tys zł         | %             | tys zł         | %            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>815 985</b> | <b>100,0%</b> | <b>515 622</b> | <b>100,0%</b> | <b>300 363</b> | <b>58,3%</b> |
| Koszty marketingu i dystrybucji         | 10 735         | 1,3%          | 7 497          | 1,5%          | 3 238          | 43,2%        |
| Koszty ogólnego zarządu                 | 17 914         | 2,2%          | 17 209         | 3,3%          | 705            | 4,1%         |
| Koszty sprzedanych produktów            | 332 866        | 40,8%         | 262 663        | 50,9%         | 70 203         | 26,7%        |
| Koszty sprzedanych towarów i materiałów | 454 470        | 55,7%         | 228 253        | 44,3%         | 226 217        | 99,1%        |

Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w 2015 roku wyniósł 787.336 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 841.826 tys. zł przyniosło Grupie **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **+ 54.490 tys. zł**, po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **zysk ze sprzedaży** wyniósł **+ 25.841 tys. zł**.



### 5.1.3. Wyniki finansowe Grupy

| Wyniki z działalności Spółki | 01.01.2015-<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk brutto ze sprzedaży     | 54 490                    | 46 205                    |
| Zysk ze sprzedaży            | 25 841                    | 21 499                    |
| EBITDA                       | 32 510                    | 30 560                    |
| EBIT                         | 26 151                    | 24 385                    |
| Zysk brutto                  | 21 722                    | 20 610                    |
| Zysk netto                   | 17 463                    | 16 699                    |

Grupa w 2015 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie + 17.463 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o +304.705 tys. zł tj. o 56,7%
- wzrost zysku z działalności operacyjnej o +4.516 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o -3.404 tys. zł

Główną pozycję przychodów finansowych stanowiły otrzymane odsetki bankowe (+ 279 tys. zł) oraz umorzone pożyczki (286 tys. zł). W zakresie kosztów finansowych główną pozycję stanowią koszty z tytułu umów leasingu w wysokości 1.547 tys. zł, prowizje od kredytów i gwarancji w wysokości 2.081 tys. zł, odsetki od kredytów bankowych (659 tys. zł) oraz ujemne różnice kursowe 581 tys. zł.

## 5.2. Podstawowe wskaźniki finansowe

### 5.2.1. Struktura aktywów

| Struktura aktywów                       | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Aktywa trwałe                           | 33,7%      | 35,5%      |
| Zapasy                                  | 1,8%       | 2,5%       |
| Należności i rozliczenia międzyokresowe | 58,2%      | 40,2%      |
| Inwestycje krótkoterminowe              | 6,3%       | 21,8%      |

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

### 5.2.2. Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy

|   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---|---------------|---------------|
|   | w tys. zł     | w tys. zł     |
| <b>1. Kapitał obrotowy</b>              | <b>65 011</b> | <b>63 714</b> |
| 2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy  | 95 362        | -5 404        |
| 3. Saldo netto środków obrotowych (1-2) | -30 351       | 69 118        |

Grupa w 2015 roku osiągnęła dodatni poziom kapitału obrotowego, co pozwala na zachowanie płynności finansowej Grupy. Zaangażowanie prac na głównym kontrakcie realizowanym przez ENERGOINSTAL S.A. ( SEJ S.A. – EC Zofiówka ) oraz specyfika harmonogramu rzeczowo-finansowego tego projektu wymaga znacznego finansowania zewnętrznego, a tym samym skutkuje zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy. Jednak przy uwzględnieniu specyfiki i harmonogramu realizowanych projektów oraz zapewnieniu finansowania zewnętrznego oraz faktem, że taka struktura była od początku planowana – pozwala to na stwierdzenie, że płynność Grupy w najbliższych okresach nie jest zagrożona.

### 5.2.3. Wskaźniki płynności

| Wskaźniki płynności                    | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej            | 1,39       | 1,60       |
| Wskaźnik płynności szybkiej            | 1,35       | 1,54       |
| Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności | 0,13       | 0,54       |

Wskaźniki płynności w 2015 roku są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy. Z wysokości powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej

oraz niedoboru środków finansowych jest bardzo ograniczone, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Grupy.

#### 5.2.4. Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego

| Wskaźniki zadłużenia                            | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| wskaźnik zadłużenia aktywów                     | 57,1%      | 42,1%      |
| wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego           | 47,9%      | 40,2%      |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego           | 152,1%     | 88,9%      |
| udział kapitału własnego w finansowaniu majątku | 33,0%      | 47,3%      |

Wskaźniki zadłużenia w bieżącym okresie są wyższe w porównaniu do poprzedniego okresu w związku z wysokim poziomem zobowiązań krótkoterminowych. W ocenie Grupy wskaźniki nadal kształtują się na stabilnym poziomie.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest ze zmianą następujących pozycji:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe +61.959 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne +2.226 tys. zł
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług +31.150 tys. zł.

#### 5.2.5. Wskaźniki sprawności działania

Ze względu na znaczną istotność przedpłat otrzymanych od odbiorców oraz wypłaconych zaliczek na poczet dostaw 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.

| Cykle rotacji w dniach        | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rotacja należności handlowych | 37                    | 46                    |
| Rotacja zobowiązań handlowych | 70                    | 38                    |
| Rotacja zapasów               | 8                     | 7                     |

**5.2.6. Wskaźniki rentowności**

| <b>Wskaźniki rentowności</b> | <b>01.01.2015-<br/>31.12.2015</b> | <b>01.01.2014-<br/>31.12.2014</b> |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| ROA-rentowność aktywów       | 4,1%                              | 5,7%                              |
| ROE-rentowność kapitału      | 11,0%                             | 11,9%                             |
| Rentowność sprzedaży brutto  | 6,5%                              | 8,6%                              |
| Rentowność sprzedaży         | 3,1%                              | 4,0%                              |
| Rentowność EBITDA            | 3,9%                              | 5,7%                              |
| Rentowność EBIT              | 3,1%                              | 4,5%                              |
| Rentowność brutto            | 2,6%                              | 3,8%                              |
| Rentowność netto             | 2,1%                              | 3,1%                              |

Rentowność sprzedaży brutto w roku 2015 kształtuje się na dodatnim poziomie. Wskaźniki rentowności w 2015 r. są jednak na nieznacznie niższym poziomie w stosunku do poprzedniego okresu.

**5.2.7. Przepływy środków pieniężnych**

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

| <b>Przepływy środków pieniężnych</b>                   | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>w tys. zł</b>  | <b>w tys. zł</b>  |
| A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -73 350           | -23 550           |
| B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -44 182           | -4 851            |
| C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | 80 142            | -14 121           |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>       | <b>-37 390</b>    | <b>-42 522</b>    |

W 2015 roku nastąpił spadek środków pieniężnych Grupy w zakresie działalności operacyjnej głównie poprzez zmianę stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych (-129.959 tys. zł.), z drugiej jednak strony wzrost stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (+28.782 tys. zł) i wygenerowanie dodatniego wyniku finansowego Grupy wraz z udziałami mniejszości (+17.463 zł.). Ujemny poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2015 roku jest w głównej mierze wynikiem wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (-45.763 tys. zł). Wartość przepływów z działalności finansowej jest wynikiem zaciągnięcia kredytów (96.666 tys. zł), wypłaty dywidendy akcjonariuszom Spółki (-11.700 tys. zł) oraz zapłaty odsetek (-4.286 tys. zł).

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

- Na dzień 31.12.2015 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania kredytowe

| Krótkoterminowe   | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | 31-12-2015          |                         |
|---|----------------------------|---------------|---------------------|-------------------------|
|   |                            |               | na początek okresu  | na koniec okresu        |
| PKO BP SA, kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 60 mln zł  | -                          | 09-06-2016    | 0,00 zł             | 58 569 096,61 zł        |
| PKO BP S.A. , kredyt w rachunku bieżącym 3.000.000,00 zł  | -                          | 28-02-2017    | 0,00 zł             | 0,00 zł                 |
| Kredyt balonowy na zakup samochodu Citroen Berlingo udzielony przez Banque PSA Finance S.A. z siedzibą w Paryżu (Francja) działający poprzez Banque PSA Finance S.A. Oddział w Polsce udzielony 03.03.2014 r. | -                          | 03-03-2015    | 33 774,25 zł        | 0,00 zł                 |
| Bank Millenium S.A. Kredyt w rachunku bieżącym kwota kredytu 800.000 zł   | -                          | 10-05-2016    | 0,00 zł             | 0,00 zł                 |
| Alior Bank SA Kredyt VAT 4,5 mln zł + część krótkoterminowa kredytu budowlanego   |                            | 30-09-2016    | 0,00 zł             | 3 422 505,48 zł         |
| <b>Suma</b>   |                            |               | <b>33 774,25 zł</b> | <b>61 991 602,09 zł</b> |

|   |                            |               | 31-12-2015             |                         |
|---|----------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Długoterminowe  | Efektywna stopa procentowa | Termin spłaty | na początek okresu     | na koniec okresu        |
| ELEKTRA PLUS Sp. z o.o. 1 320 000,00 zł – pożyczka      | -                          |               | 1 805 021,00 zł        | 0                       |
| Alior Bank SA<br>Kredyt budowlany w wysokości 38 mln zł | -                          | 30-09-2021    | 0,00 zł                | 34 674 120,38 zł        |
| <b>Suma</b>   |                            |               | <b>1 805 000,00 zł</b> | <b>34 674 120,38 zł</b> |

- Umowy kredytowe o współpracę zostały wykazane w sprawozdaniu jednostkowym w nocy 16
- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na dzień 31.12.2015 roku:

Łączna wartość wystawionych przez banki (MBANK SA, PKO BP SA, Raiffeisen Bank Polska S.A.) oraz Towarzystwa Ubezpieczeniowe (ERGO HESTIA S.A. i HDI Asekuracja S.A, EULER HERMES Sp. z o.o.) gwarancji na dzień 31.12.2015 roku, wynosi 180 025 tys. zł.

Rodzaj gwarancji:

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

Gwarancje bankowe udzielane są na podstawie limitów przyznanych Spółce.

- W zobowiązaniach warunkowych w kwocie 183 625 tys. zł zawarte są poręczenia cywilnoprawne w postaci dwóch gwarancji korporacyjnych wystawionych za Enipro Sp. z o.o. na rzecz BSPiR Energoprojekt Katowice.

**Wystawione gwarancje korporacyjne:**

| Nazwa        | Data wystawienia | Ważność gwarancji | Kwota      | Waluta |                            | Beneficjent                  |
|--------------|------------------|-------------------|------------|--------|----------------------------|------------------------------|
| ENERGOINSTAL | 02-09-2014       | 14-10-2016        | 112 500,00 | zł     | zwrotu zaliczki            | BSPiR Energoprojekt Katowice |
| ENERGOINSTAL | 02-09-2014       | 14-11-2019        | 119 925,00 | zł     | należyte wyk, wady+usterki | BSPiR Energoprojekt Katowice |

- Na dzień 31.12.2015 roku, Spółka posiada poręczenie wg prawa cywilnego w kwocie 3.150 tys. zł dotyczące zawartej Umowy Ramowej o Współpracy w zakresie Transakcji Terminowych i Pochodnych oraz Umowy Dodatkowej Transakcji Walutowych zawartej pomiędzy Eniq Sp. z o.o., a Raiffeisen Bank Polska S.A.
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta w roku 2015 prezentuje poniższa tabela:

| Lp. | rodzaj polisy   | charakterystyka   | suma ubez.               |
|-----|---|---|--------------------------|
| 1   | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b>                  | Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt  | <b>30.000.000,00 zł</b>  |
| 2   | <b>Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe</b>                             | Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym   | <b>500.000,00 zł</b>     |
| 3   | <b>Ubezpieczenie cargo międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze</b> | Ubezp. rzeczy w międzynarodowym przewozie lądowym, kolejowym, lotniczym   | <b>500.000,00 zł</b>     |
| 4   | <b>Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk</b>  | dot: ubezpieczenia budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, mienia osób trzecich, gotówki   | <b>158.927.821,30 zł</b> |
| 5   | <b>Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk</b>           | Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym   | <b>30.000.000,00 zł</b>  |
| 6   | <b>Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń</b>                   | maszyny i urządzenia  | <b>30.390.286,00 zł</b>  |
| 7   | <b>Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego</b>                          | Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych   | <b>1.003.716,19 zł</b>   |
| 8   | <b>Ubezpieczenie robót budowlano-montażowych</b>                      | wszystkie ryzyka budowlano-montażowe  | <b>20.000.000,00 zł</b>  |
| 9   | <b>OC projektanta</b>   | OC z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inż..budowlanego pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA     | <b>10.000.000,00 zł</b>  |
| 10  | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b>                  | OC z tytułu prowadzenia działalności gosp. lub użytkowania mienia OC za produkt pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA | <b>50.000.000,00 zł</b>  |
| 11  | <b>Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych</b>                    | Maszyny i urządzenia budowlane  | <b>1.000.000,00 zł</b>   |
| 12  | <b>Ubezpieczenie NNW</b>  | NNW pracowników   | <b>20.000,00 zł</b>      |
| 13  | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b>                  | Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt  | <b>20.000.000,00 zł</b>  |

|    |  |  |  |
|----|--|--|--|
| 14 | <b>Ubezpieczenie (CAR) wszystkich ryzyk budowy</b>   | Ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy  | 700.000.000,00 zł  |
| 15 | <b>Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk</b>      | Ubezpieczenia budynków i budowli   | 4 691 140,00 zł  |
| 16 | <b>Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk</b>      | Ubezpieczenie budynków i budowli - klauzula przepięć i przetężeń   | 55 000 000,00 zł   |
| 17 | <b>Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk</b>      | Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przetwarzania danych i sprzętu biurowego                             | 176 364,43 zł  |
| 18 | <b>Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń</b>  | maszyny i urządzenia   | 140 000,00 zł  |
| 19 | <b>Ubezpieczenie środków transportu</b>              | dotyczy ubezpieczenia wszystkich pojazdów mechanicznych stanowiących własność w zakresie OC, AC. NW        | OC 2.500.000,00 eur +<br>500.000,00 eur<br>AC 320.500,00 zł<br>NNW 147.000,00 zł |
| 20 | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b> | Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej oraz posiadania rzeczy                            | 3 000 000,00 zł  |
| 21 | <b>Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk</b>      | Ubezpieczenie majątkowe Galerii Handlowej "Galeria Manhattan" oraz utraty czynszu                          | 70 530 000,00 zł   |
| 22 | <b>Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń</b>  | maszyny i urządzenia   | 80.000,00 zł   |
| 23 | <b>Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego</b>         | Utrata, zniszczenie lub uszkodzenie ubezpieczonego mienia, koszty odtworzenia danych i oprogramowania      | 10.000,00 zł   |
| 24 | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b> | Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt | 4.500.000,00 zł  |
| 25 | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b> | Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej   | 3.000.000,00 zł  |
| 26 | <b>Ubezpieczenie pojazdów mechanicznych</b>          | Ubezpieczenie od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia   | 292 359,00 zł  |

- Pożyczki udzielone przez Emitenta wg stanu na dzień 31.12.2015 roku:

| Lp. | Data umowy | Kwota pożyczki | Kwota pozostała do spłaty | Termin spłaty | Pożyczkobiorca      | Podmiot      |
|-----|------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| 1.  | 02.04.2010 | 607.500,00 zł  | 296.277,95 zł             | 31.07.2017    | Przemysław Pozorski | niepowiązany |

## **6. INFORMACJA NA TEMAT INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH GRUPY.**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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 Grupy oraz zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych kontraktach. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa posiada zawarte transakcje typu FORWARD na łączną kwotę 2.595 tys. eur. Terminy realizacji poszczególnych transakcji przypadają od stycznia do kwietnia 2016 roku, a średnioważony kurs realizacji wynosi 4,3156. Dokonana na dzień bilansowy wycena instrumentów do ich wartości godziwej zamyka się kwotą **+115,6 tys. zł.**

Zawarte przez Grupę kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych, oraz zakupów towarów i usług wyrażonych w walutach obcych w ramach projektów realizowanych Generalnym Wykonawstwem, a tym samym osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji koresponduje z harmonogramem realizacji oraz spływu należności z kontraktów eksportowych, oraz terminów zapłat do podwykonawców i dostawców. Grupa 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.

## **7. 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.**

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

Grupa posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności, stabilny poziom wskaźnika rotacji zobowiązań, dodatni poziom kapitału obrotowego.

## **8. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.**

W omawianym okresie roku 2015 nie wystąpiły czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## **9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.**

Grupa ENERGOINSTAL S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2015.

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

Grupa posiada zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje te realizowane są przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego kredytem bankowym.

## **11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.**

W roku 2015 spółka ENERGOINSTAL S.A. kontynuowała prace związane z wykorzystaniem technik laserowych i hybrydowych do spawania elementów dla energetyki. Zrealizowano i zakończono wspólny projekt w ramach Programu Badań Stosowanych w konsorcjum Politechnika Śląska i Instytut Spawalnictwa w Gliwicach pt.: "Technologia spawania laserem rur ożebrowanych ze stali austenitycznych i stopów niklu przeznaczonych do pracy w kotłach o parametrach nadkrytycznych i ultranadkrytycznych". W ramach projektu opracowano technologię spawania laserowego rur ożebrowanych ze stali austenitycznych i stopów niklu oraz określono właściwości cieplne i odporność na korozję elektrochemiczną i wysokotemperaturową tego typu rur. Uzyskano również dokument Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej potwierdzający prawo własności przemysłowej na wynalazek pt. "Sposób spawania paneli ścian szczelnych zwłaszcza kotłów przemysłowych" (Patent nr 219126).

## **12. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ.**

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

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

- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców.

Natomiast w zakresie obrotu energią można sklasyfikować następujące grupy ryzyka:

- ryzyko cenowe – ocena wpływu zmian cen poszczególnych produktów na wycenę portfela przy aktualnie posiadanej pozycji netto
- ryzyko kredytowe – ocena wartości ekspozycji na ryzyko kredytowe w podziale na poszczególnych kontrahentów
- ryzyko walutowe – ocena wpływu zmian kursów walut na wyniki finansowe, minimalizowane poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów finansowych na rynku walutowym
- pozostałe ryzyka występujące w obrocie energią elektryczną

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

Kontrahentami Grupy ENERGOINSTAL S.A. są firmy realizujące obiekty energetyczne, kompleksowe ich modernizacje jak również modernizacje kotłowni i instalacji w różnych gałęziach gospodarki.

*- na rynku zagranicznym:*

- ANDRITZ AG
- NEM Energy
- STANDARDKESSEL GMBH
- MEHLDAU U. STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- BERTSCH

*- na rynku krajowym:*

- JSW
- ArcelorMittal Poland S.A.
- GEA
- SIEMENS Sp. z o.o.
- OLSA Poland Sp. z o.o.
- ICT Kostrzyn Sp. z o.o.
- PGE GiEK.
- Tauron Ciepło Sp
- Manuli Hydraulics Manufacturing Sp. z o.o.
- KSB
- WAFAPOMP
- ETHOS ENERGY

#### 14. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Podstawową domeną działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. jest produkcja, montaż i serwis kotłów energetycznych, Generalne Wykonawstwo obiektów energetycznych, a także wykonawstwo obiektów produkcyjno – magazynowych oraz obiektów użyteczności publicznej. Grupa działa na rynku krajowym i za granicą. Kontrakty realizowane jako Generalny Wykonawca, a także usługi budowlane Grupa realizuje w Polsce, natomiast kontrakty produkcyjno-montażowe realizuje głównie w krajach Unii Europejskiej. Grupa na rynku zagranicznym współpracuje głównie z firmą Andritz z Austrii oraz grupą Standardkessel Baumgarte z Niemiec oraz NEM z Holandii .

Obecnie rozwija również współpracę z firmą BERTSCH.

W 2016 roku Grupa planuje dalszy rozwój swojej działalności na rynku polskim, głównie w zakresie budowy kotłów i bloków energetycznych.

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

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

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie,
- utrzymywania kontaktów z klientami,
- konsultacji i prezentacje techniczne m.in. na konferencjach branżowych,
- oferowania produktu i usługi,
- realizacji kontraktów.

Energoinstal realizować będzie w 2016 r. kontrakty dla Spółki JSW , oczekiwać będzie na rozpoczęcie realizacji kolejnych postępowań przetargowych m.in. projektu Radlin, Victoria SA oraz TAMEH .

Ponadto ENERGOINSTAL S.A. starać się będzie głównie o pozyskanie zleceń w zakresie wykonawstwa w różnych projektach wyłącznie w obszarze kotłów.

Spółka zamierza podejmować dalsze próby uczestnictwa w realizacji Planu gospodarki odpadami komunalnymi w Polsce, poprzez realizację zleceń prefabrykacyjno-montażowych w obszarze nowobudowanych spalarni śmieci.

**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.**

W 2015 roku nie dokonano istotnych zmian w zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową.

**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 Z 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 2015 roku przedstawione są w notach objaśniających nr 41 i 41.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

**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 Grupie 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 PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**22. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNIE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.**

Nie występują w Grupie 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 2015 roku w Grupie prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższała 10% kapitałów własnych emitenta.

W zakresie wierzytelności największym toczącym się postępowaniem było te o zapłatę przeciwko Panu Aleksandrowi Ćwikowi. Pozwem wniesionym do sądu w dniu 24.09.2015 r. powód (ENERGOINSTAL S.A.) żąda zasądzenia od pozwanego Aleksandra Ćwika kwoty 8.475.403,57 zł wraz odsetkami ustawowymi, liczonymi od dnia 11.08.2015 r. Dochodzona kwota związana jest z poręczeniem przez Aleksandra Ćwika weksla wystawionego przez Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS S.A. w upadłości likwidacyjnej na rzecz ENERGOINSTAL S.A. na zabezpieczenie m.in. prawidłowego wykonania projektów – umów zawartych z KGHM Polska Miedź S.A. Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 06.10.2015 r. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, zasądzając żądanie powoda w całości. Sygn. akt sprawy: II Nc 463/15. Na podstawie nakazu zapłaty, w dniu 27.11.2015 r. został złożony wniosek o wszczęcie egzekucji. Egzekucja jest w toku. Pozwany złożył zarzuty od nakazu zapłaty. Zarzuty nie zostały jeszcze powodowi doręczone. Po doręczeniu zarzutów rozpocznie się pełne postępowanie sądowe. Powód jest przekonany, że pozew jest konieczny i uzasadniony.

Największe postępowanie odnośnie zobowiązań, dotyczy sprawy z powództwa JSW KOKS S.A. o zapłatę kary umownej. W dniu 1 grudnia 2015 roku JSW KOKS S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach powództwo przeciwko ENERGOINSTAL S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 8.235.836,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 28 sierpnia 2015 roku za 76 dni zwłoki w realizacji umowy PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotu sporu wynosi

8.235.837 zł. Podstawą powództwa JSW KOKS S.A. jest twierdzenie, że protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy został podpisany po terminie wskazanym w umowie, jako termin, do którego przedmiot umowy powinien zostać wykonany, co uzasadnia zdaniem JSW KOKS S.A., powództwo o zapłatę kary umownej za zwłokę w jego wykonaniu. Pozew JSW KOKS S.A. został doręczony ENERGOINSTAL S.A. w dniu 20 stycznia 2016 roku. Emitent wdając się w ww. spór, odmówił uznania roszczeń JSW KOKS S.A. kwestionując je co do zasady, jak i wysokości i wniósł o oddalenie powództwa w całości, ewentualnie z ostrożności procesowej o miarkowanie kary umownej. Stoi na stanowisku, że podpisanie protokołu odbioru końcowego po terminie ustalonym w ww. umowie było spowodowane okolicznościami niezawinionymi przez ENERGOINSTAL S.A., przy czym przedmiot umowy został oddany JSW KOKS S.A. do eksploatacji w terminie umownym. Zatem ENERGOINSTAL S.A. nie pozostawał w zwłoce z wykonaniem przedmiotu umowy, która jest warunkiem bezwzględnym możliwości żądania zapłaty kary umownej.

## **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 Sp. z o.o., 40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33, 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: 21 maja 2015 roku.
- c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2015 roku: 31.000 zł.
- d) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2015 roku: 40.000 zł.
- e) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółek zależnych dotyczących 2015 roku: 71.000 zł.
- f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2015 roku: 0 PLN.
- g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2014 roku: 31.000 zł.

h) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2014 roku: 40.000 zł.

i) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółek zależnych dotyczących 2014 roku: 56.000 zł.

j) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2014 roku: 0 zł.

**Podpisy Członków Zarządu:**

|               |                |                 |
|---------------|----------------|-----------------|
| Michał Więcek | Prezes Zarządu | .....<br>Podpis |
|---------------|----------------|-----------------|

|                 |                    |                 |
|-----------------|--------------------|-----------------|
| Jarosław Więcek | Wiceprezes Zarządu | .....<br>Podpis |
|-----------------|--------------------|-----------------|

|              |                 |                 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Lucjan Noras | Członek Zarządu | .....<br>Podpis |
|--------------|-----------------|-----------------|

Katowice, 15 marca 2016 roku