

## Szanowni Państwo,

dokonując podsumowania 2016 roku, można stwierdzić, że był to rok wymagający od nas olbrzymiego zaangażowania i wysiłku, co wiązało się ściśle z realizacją zadań w ramach największego w historii spółki kontraktu EC Zofiówka dla SEJ S.A. Miniony rok to również czas intensywnego poszukiwania zleceń z obszaru energetyki oraz rozwoju ENERGOINSTAL S.A. i jej Grupy Kapitałowej w nowych, wykraczających poza branżę energetyczną obszarach.

Realizując działania wokół kontraktu „Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka SEJ S.A.”, przyszło się nam zmierzyć z szeregiem nieoczekiwanych i skomplikowanych zdarzeń. Kontrakt ten okazał się bardzo wymagający i wyjątkowy, nie tylko ze względu na swoją wartość (ponad 500 mln zł), ale również ze względu na towarzyszące mu wymagania techniczne i bardzo napięty harmonogram. Organizując prace na tym kontrakcie, każdorazowo musieliśmy mieć na względzie, to że mamy tu do czynienia z działaniami na czynnej elektrociepłowni, zasilającej kopalnię Borynia- Zofiówka- Jastrzębie i że de facto musimy zabezpieczyć normalnie funkcjonujący zakład górniczy oraz miasto Jastrzębie-Zdrój. Dodatkowo, na kontrakcie tym nastąpił szereg nieoczekiwanych zdarzeń, jak pożar, którego skutki odczuwamy do dnia dzisiejszego czy też istnienie niezainwentaryzowanego uzbrojenia podziemnego, a zasilającego czynny zakład. Wszystko to sprawiło, że EC Zofiówka SEJ S.A. okazała się dla nas dużym wyzwaniem, z którym jednak Spółka sobie radzi. Obecnie realizujemy ostatni etap inwestycji w terminie uwzględniającym opóźnienia spowodowane pożarem. Niestety nieoczekiwane zdarzenia, nieprzewidziane trudności, wygenerowały dodatkowe koszty i wpłynęły na to, że kontrakt mimo swojej zyskowności, będzie miał rentowność niższą od zakładanej.

Odnosząc się do 2016 roku, chcemy również nawiązać do innych realizowanych w tym okresie kontraktów, które mimo, że znacząco mniejsze od EC Zofiówki, uważamy za ciekawe i warte przedstawienia. Takim kontraktem jest właśnie dostawa i montaż 4 kotłów dla LINDE AG do Tobolska, w przypadku którego montaż realizowany jest w porcie, skąd w całości zmontowane kotły będą transportowane statkiem do klienta końcowego. Innym ciekawym zleceniem był kocioł biomasowy realizowany dla Thermic Engineering A.A.NV.

Rok 2016 mimo, że skupiony był głównie wokół realizacji kontraktu EC Zofiówka dla SEJ S.A., to obfitował również w wielu nowych kontrahentów. Po raz kolejny cieszyliśmy się także zaufaniem ze strony klientów, z którymi współpracujemy już od wielu lat tj.: Standardkessel GmbH, Standardkessel Baumgarte Service GmbH, NEM Energy, NEW Energy Services czy M&S GmbH.

Nie zawiodły również technologie laserowe, które z roku na rok przyciągają coraz większe rzesze klientów z całego świata. Zapotrzebowanie na produkty spawane laserowo, jest na tyle duże, że bardzo poważnie rozważamy zwiększenie mocy produkcyjnych w tym zakresie. Technologie

laserowe ENERGOINSTAL S.A. zdobyły rynek i zyskały ogromne uznanie. Dowodem na to, jest nie tylko systematyczny wzrost zamówień i to ze strony coraz to nowych klientów, ale również zgłaszana przez liczne kraje chęć zakupu kompletnych linii produkcyjnych opatentowanych przez naszą Spółkę. Aktualnie toczą się bardzo zaawansowane ustalenia z klientem, poważnie zainteresowanym zakupem linii do laserowego spawania paneli ścian szczelnych. Podobne rozmowy dotyczące sprzedaży technologii laserowych, prowadzone są również z firmą z Białorusi. Kolejne będą tyczyć Iranu i Arabii Saudyjskiej oraz Ukrainy. Liczymy, że przyniosą one Spółce wymierne korzyści.

Podsumowując rok 2016, musimy jednak przyznać, że niestety mimo naszej dużej aktywności, wysiłków i ogromu poczynionych prac, nie udało nam się zdobyć dużych, polskich kontraktów, co do których pokładaliśmy ogromne nadzieje. Od kilku już lat na polskim rynku obserwujemy brak rozstrzygnięć przetargów w obszarze energetyki. W ostatnich trzech latach odnotowaliśmy postępowania przetargowe dotyczące zaledwie kilku obiektów dla małej i średniej energetyki tj. dla: Elektrociepłowni Żerań, Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych „Victoria” S.A., Elektrociepłowni Radlin i Elektrociepłowni Trzebinia.

ENERGOINSTAL S.A. przystąpił do wszystkich tych przetargów, złożył przygotowane na najwyższym poziomie oferty. Niestety nie udało nam się zdobyć żadnego z nich. Uważamy, że w tym miejscu należy się Państwu- Akcjonariuszom, wyjaśnienie. Przetarg WZK „Victoria” S.A. spółka ENERGOINSTAL S.A. dwukrotnie wygrała, lecz przetarg ten został dwukrotnie anulowany. Podobnie w przetargu dotyczącym Elektrociepłowni Radlin, w którym jako jedyni mieliśmy wymagane referencje i nasza oferta uzyskała najwyższy wskaźnik NPVR stanowiący kryterium wyboru, ale niestety przetarg został unieważniony. Jeśli zaś chodzi o Elektrociepłownię Żerań- przetarg dwukrotnie został anulowany i obecnie składamy naszą ofertę po raz trzeci. Rozstrzygnięcie tego postępowania, powinno nastąpić w najbliższych miesiącach.

Sytuacja, jak sami Państwo widzicie, jest dla nas nieczytelna i bardzo trudna. Przygotowywane oferty są znakomite, doceniane pod względem ceny i proponowanych technologii. Każdorazowe ich przygotowanie jest jednak wysoce czasochłonne i pochłania znaczne środki. Poza tym, nie sposób jest nam obiektywnie wyjaśnić Państwu- Akcjonariuszom oraz naszym pracownikom, dlaczego mimo ciężkiej pracy, ogromnych wysiłków całej załogi, wysoko ocenianych ofert, wygrywamy przetargi, ale ostatecznie zostają one unieważniane. Robimy wszystko, co w naszej mocy, aby jak najlepiej zadbać o przyszłość Spółki, pracowników i naszą- Akcjonariuszy. Reprezentujemy polskie przedsiębiorstwo, w 100% polski kapitał, uznaną na świecie polską myśl technologiczną i dajemy zatrudnienie w naszym kraju. Zdajemy sobie sprawę z aktywności spółek Skarbu Państwa na rynku. Wierzimy jednak, że znajdzie się i dla nas miejsce, jako prywatnej, ale rzetelnej polskiej firmy. Bardzo nam na tym zależy, mocno o to zabiegamy.

Mimo, że sytuację na rynku energetyki oceniamy jako trudną, nie poprzestajemy w wysiłkach w zdobywaniu nowych zleceń. Jesteśmy w branży ponad 20 lat, realizowaliśmy obiekty na całym świecie. Współpracując ze światowymi liderami dostarczyliśmy i zmontowaliśmy ponad sto jednostek, wśród których znalazły się bloki gazowo-parowe, biomasowe, zakłady termicznej utylizacji odpadów komunalnych, kotły olejowe, gazowe i inne. Od około 15 już lat, jako Generalny Wykonawca z sukcesem realizujemy największe kontrakty na polskim rynku. Wykonaliśmy kompletne

bloki: w Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. o mocy 21 MWel, w Elektrociepłowni Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A. o mocy 10,95 MWel, w Elektrociepłowni w Polkowicach dla KGHM Polska Miedź S.A. o mocy 43,4 MWel, w Elektrociepłowni w Głogowie dla KGHM Polska Miedź S.A. o mocy 43,4 MWel, w Elektrociepłowni dla Koksowni Przyjaźń S.A. o mocy 71 MWel. Obiekty te zostały docenione przez klientów za wysokie parametry, zastosowane (często innowacyjne) technologie i doskonały stosunek jakości do ceny.

Wierzymy, że rok 2017 przyniesie nam jakże oczekiwane kontrakty dla polskiej energetyki oraz przełom w zleceniach eksportowych. Na rynkach zagranicznych, obserwujemy w ostatnich miesiącach delikatną poprawę sytuacji. Odnotowany tam zastój w zakresie remontów oraz budowy bloków opalanych gazem, zdaje się lekko przełamywać i napawa optymizmem. Weszliśmy obecnie w tzw. etap remontów, który powinien nastąpić w wyniku tzw. bumu energetycznego, jaki miał miejsce w Europie Zachodniej 15 lat temu. Kiedy już na dobre etap ten się rozpocznie, będzie to dobry czas dla naszej Spółki. Będzie, bowiem oznaczał ogromne możliwości, które ENERGOINSTAL S.A. z pewnością wykorzysta. Odnosząc się do 2017 roku w aspekcie rynków zagranicznych, chcemy poinformować, że w tym roku zwiększamy naszą aktywność na rynkach WNP, Arabii Saudyjskiej, Białorusi, Wietnamu czy Iranu. W dużej jednak mierze, liczymy na poprawę sytuacji na rynkach Europy Zachodniej.

W obliczu pewnej stagnacji, którą niestety obserwujemy w branży energetycznej, jesteśmy zmuszeni szukać alternatywy dla naszej sztandarowej oferty skupionej dotąd wokół energetyki. Portfel zleceń, jaki obecnie posiadamy pozwala oczywiście na utrzymanie dotychczasowej oferty. Nie zmienia to jednak faktu, że nasze ambicje i możliwości produkcyjne są dużo większe.

Zgodnie z tym, o czym informowaliśmy Państwa w naszym ostatnim liście załączonym do Raportu rocznego za 2015 rok, w dalszym ciągu kontynuujemy rozbudowę Grupy Kapitałowej. Czynimy to w dużej mierze po to, aby działalność Grupy stanowiła niejako alternatywę dla naszej oferty uzależnionej od sytuacji w energetyce. Z zadowoleniem możemy przyznać, że zadanie to udaje nam się realizować. Z roku na rok Grupa zwiększa, bowiem swoją sprzedaż i poszerza swoje rynki, branże w których działa i dynamicznie się rozwija.

W 2016r. nie zawiodła oczywiście spółka ENIQ Sp. z o.o., która po raz kolejny zwiększyła swoją zyskowność. W minionym roku osiągnęła sprzedaż prawie 420 mln zł. Znakomicie prosperuje także spółka ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o., która realizuje liczne kontrakty serwisowo- montażowe w kraju i zagranicą. Bardzo perspektywiczna wydaje się również powołana w 2016 roku spółka ENIWAY Sp. z o.o. Ma ona bardzo konkurencyjną ofertę budowlano-inżynierską, skoncentrowaną wokół działań inwestycyjnych z zakresu infrastruktury drogowej. Spółka ta mimo, że powołana zaledwie w zeszłym roku może pochwalić się już wieloma zyskownymi kontraktami. W minionym roku bardzo zawiodła natomiast Interbud- West Sp. z o.o. Niestety, liczne błędy Zarządu tej spółki doprowadziły do wygenerowania strat w Grupie Interbud- West Sp. z o.o., które ukazano dopiero z chwilą odwołania jej Prezesa. Na drodze sądowej będziemy egzekwować od winnych zadośćuczynienia za poniesione straty. Na chwilę obecną sytuacja w spółce Interbud- West Sp. z o.o. zdaje się już być opanowana. Jej nowy Zarząd wykazuje się bardzo dużą aktywnością i pozyskuje coraz to nowe kontrakty. Portfel zleceń tej spółki na 2017 rok wygląda dobrze, a prowadzone rozmowy

w zakresie kolejnych kontraktów też zdają się być obiecujące. Na 2017 rok i lata kolejne stawiamy przed spółkami z Grupy wysoko poprzeczkę. Postawione przed nimi zadania, są jednak na miarę ich możliwości i ambicji. Spółki z Grupy ENERGOINSTAL S.A. mają olbrzymi potencjał i doświadczenie. Zamierzamy to promować i wykorzystać. I tak, przykładowo działalność spółek Energoinstal Sp. z o.o. oraz ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. poczynawszy od bieżącego roku, w dużo większej skali niż dotychczas, prowadzona będzie na rynkach zagranicznych. Podobnie jest też w przypadku ENIWAY Sp. z o.o., która obok działalności krajowej, również rozwija ofertę eksportową i zdobyła już pierwsze takie zlecenia.

Szanowni Państwo, drodzy Akcjonariusze, dziękujemy za wybór akcji ENERGOINSTAL S.A. i okazane zaufanie. Pragniemy Państwa zapewnić, że dokładamy wszelkich starań, aby zagwarantować Spółce i Grupie, stały rozwój i bezpieczną przyszłość. Posiadamy mocną ofertę dla energetyki, która cenowo i jakościowo należy do ścisłej czołówki. Wierzimy, że już wkrótce zostaną wznowione czasowo wstrzymane przetargi i że ofertę ENERGOINSTAL S.A. po raz kolejny wybierze polska energetyka. Dbamy o systematyczny rozwój Grupy Kapitałowej i z roku na rok rozszerzamy obszary naszej działalności, poszerzamy branżę o nowe dochodowe kierunki. Robimy wszystko, aby jak najlepiej zabezpieczyć nasze wspólne interesy i wierzymy, że potencjał Spółki i Grupy oraz obrana strategia są gwarancją dalszego rozwoju.

Z wyrazami szacunku

Lucjan Noras  
Członek Zarządu

Michał Więcek  
Prezes Zarządu

Jarosław Więcek  
Wiceprezes Zarządu