



**ENERGOINSTAL**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
ENERGOINSTAL S.A.  
za I półrocze 2017 r.**

**Katowice, 7 września 2016 r.**

# 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 30.06.2017 r. w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodzi następujące Spółki:

Według stanu na dzień 30.06.2017 r. w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodzi następujące Spółki:

- ENERGOINSTAL Sp. z o.o. - 100% udziałów
- ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. - 100% udziałów
- P.B.U. INTERBUD-WEST Sp. z o.o. - 0% udziałów\*
- GALERIA PIAST Sp. z o.o. - 0% udziałów pośrednio\*
- INTERBUD DEVELOPMENT Sp. z o.o. - 0% udziałów pośrednio\*
- PRR EL-GOR Sp. z o.o. - 100% udziałów
- PRR ENERGOREM Sp. z o.o. - 66% udziałów
- ENIQ Sp. z o.o. - 28,41% udziałów
- ENIPRO Sp. z o.o. - 92,54% udziałów
- ENIZO Sp. z o.o. - 51,00% udziałów
- ENIWAY Sp. z o.o. - 9,00% udziałów\*\*

\* w dniu 24 maja 2017 Sądu otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w odniesieniu do Przedsiębiorstwa Budowlano – Usługowego INTERBUD -WEST Sp. z o.o. w związku z tym, uznano że z dniem 30 czerwca 2017 roku nastąpiła utrata kontroli przez ENERGOINSTAL S.A. nad Przedsiębiorstwem Budowlano – Usługowym INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i tworzoną przez nią grupą kapitałową. Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD WEST Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od ENERGOINSTAL S.A.

\*\* ENIWAY Sp. z o.o. jest aktywem, które spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży.

## **1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Oferta Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. obejmuje dostarczanie kompleksowych rozwiązań w wytwarzaniu, montażu i serwisie urządzeń przeznaczonych dla energetyki przemysłowej i zawodowej oraz zakładów przemysłowych, petrochemicznych, motoryzacyjnych, 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 żądaną 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,
- produkcja,
- 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 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 żebrami ciągłymi i nacinanymi spawanymi 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.

**Grupa montuje i remontuje:**

- Kotły parowe,
- Kotły wodne,
- Kompletnie 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 spółkę INTERBUD-WEST Sp. z o.o. realizowała roboty budowlano-montażowe w Generalnym Wykonawstwie w różnych technologiach i systemach w zakresie budownictwa:

- przemysłowego,
- inżynierskiego,
- ogólnego,
- prac konserwatorskich.

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

## **2. ORGANIZACJA**

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

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada dwa oddziały zagraniczne:

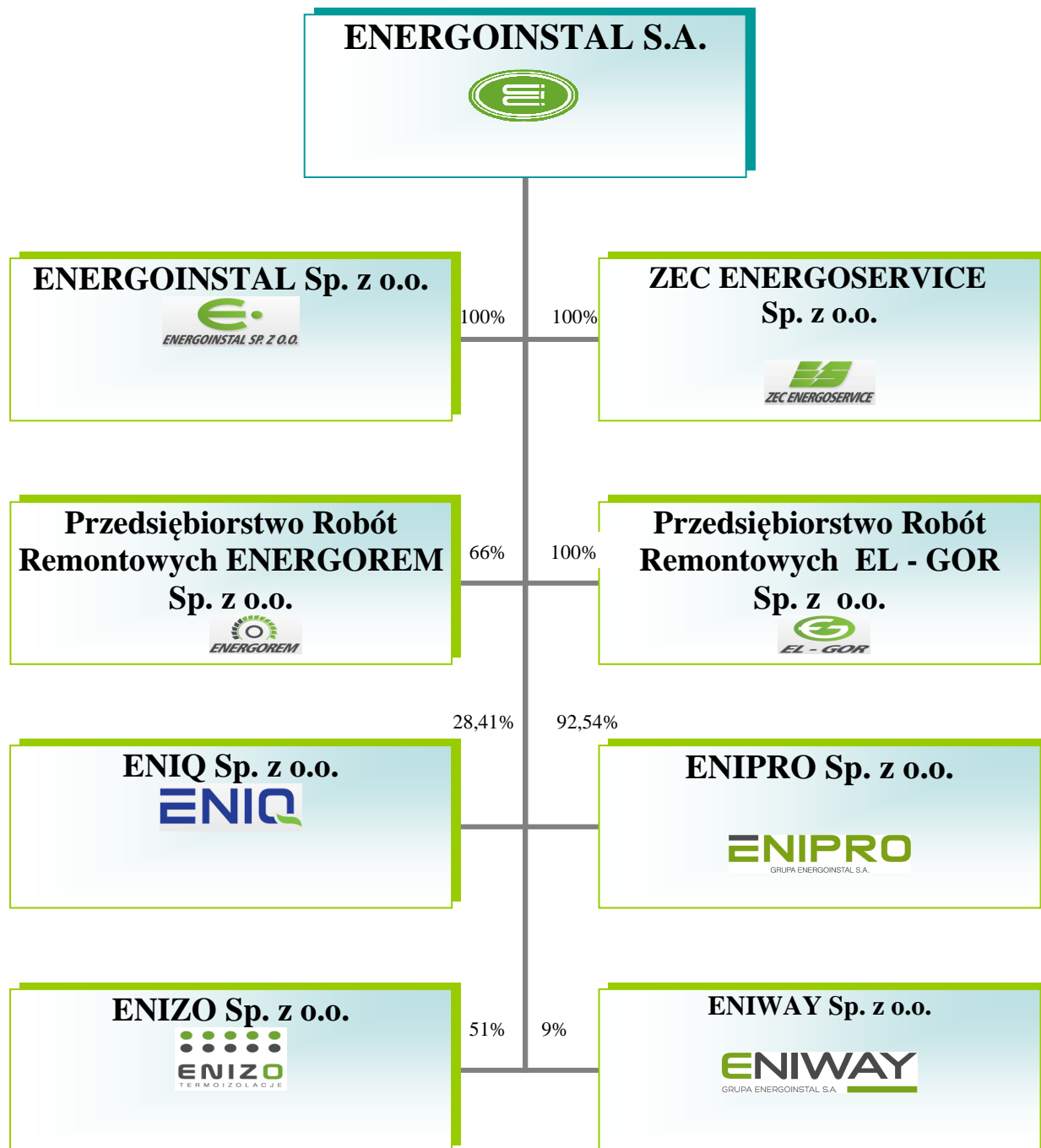
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.  
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg,  
Konigs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna.  
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan 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. Veľka Okružna 43

## 2.2. SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. na dzień 30.06.2017 roku:



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku obejmuje sprawozdanie finansowe spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
ENERGOINSTAL Sp. z o.o.	Katowice	100%	100%
ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.	Czechowice- Dzierżyc	100%	100%
Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	0%*	66,76%
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	100%	100%
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	66%	66%
Galeria Piast Sp. z o.o.	Poznań	0%*	66,76%
ENIQ Sp. z o.o.	Katowice	28,41%	28,41%
ENIPRO Sp. z o.o.	Gliwice	92,54%	92,54%
ENIZO Sp. z o.o.	Katowice	51%	51%
ENIWAY Sp. z o.o.	Katowice	9%**	9%

\* w dniu 24 maja 2017 Sądu otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w odniesieniu do Przedsiębiorstwa Budowlano – Usługowego INTERBUD -WEST Sp. z o.o. w związku z tym, uznano że z dniem 30 czerwca 2017 roku nastąpiła utrata kontroli przez ENERGOINSTAL S.A. nad Przedsiębiorstwem Budowlano – Usługowym INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i tworzoną przez nią grupą kapitałową. Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD- WEST Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od ENERGOINSTAL S.A.

\*\* ENIWAY Sp. z o.o. jest aktywem, które spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży.

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

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki prezentowały się następująco:

- Marek Kotula – Prezes Zarządu (od 01.02.2017 r. )
- 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 – Dzierżycach, ul. E. Orzeszkowej 3, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000038971.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki prezentowały 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.

**P.B.U 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:

- Paweł Krajewski – Prezes Zarządu (do 7.02.2017 r.)
- Jaromir Mikołajczak- Prezes Zarządu (od 7.02.2017 r.)
- Paweł Krajewski – Wiceprezes Zarządu (od 7.02.2017 r.)

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 prezentowały 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 prezentowały 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.

**GALERIA PIAST Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, ul. Wroniecka 21, wpisana do Krajowego 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 prezentowały się następująco:



- Lucjan Noras - Prezes Zarządu (do 15.03.2017r.)
- Jaromir Mikołajczak - Prezes Zarządu (od 1.04.2017r.)

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

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

Władze Spółki w okresie objętym sprawozdaniem prezentowały się następująco:

- Mariusz Woźnica – Prezes Zarządu

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)

**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 prezentowały się następująco:

- Dariusz Jędrychowski – Prezes Zarządu.

**ENIZO Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541855.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki prezentowały się następująco:

- Paweł Szajner – Prezes Zarządu,
- Ryszard Kowalówka – Wiceprezes Zarządu.

Przedmiotem działalności spółki są usługi montażu izolacji przemysłowej na urządzeniach kotłowych, kanałach, rurociągach i armaturze.

**ENIWAY Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000604499.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki prezentowały się następująco:

Dariusz Banach - Prezes Zarządu,  
Grzegorz Skrzek - Członek Zarządu,  
Aleksander Stępień - Członek Zarządu,  
Marcin Malirz - Członek Zarządu

Przedmiotem działalności spółki są roboty związane z budowa dróg i autostrad.

**INTERBUD DEVELOPMENT Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Kosynierów Gdyńskich 51, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000297680.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki prezentowały się następująco:

- Paweł Krajewski – Prezes 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.

### 2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 30.06.2017 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

- |                            |          |
|----------------------------|----------|
| 1. W.A.M. Sp. z o.o.       | – 62,55% |
| 2. Jarosław Więcek         | – 5,06%  |
| 3. Michał Więcek           | – 5,05%  |
| 4. Pozostali akcjonariusze | – 27,34% |

Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 30.06.2017 r. :

- |                      |                  |
|----------------------|------------------|
| 1. W.A.M. Sp. z o.o. | 11 259 117 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 30.06.2017 r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
<b>W.A.M. Sp. z o.o.</b>	Udziałowcy Spółki:  Stanisław Więcek-Przewodniczący Rady Nadzorczej  Michał Więcek- Prezes Zarządu  Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu	11 259 117	62,55%
<b>Jarosław Więcek</b>	Wiceprezes Zarządu	910 581	5,06%

<b>Michał Więcek</b>	Prezes Zarządu	909 000	5,05%

## 2.5. ZARZĄD I SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

### **Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2017 roku:**

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu

### **Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2017 roku:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Artur Olszewski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Pyka – Członek Rady Nadzorczej

## 2.6. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.

	OKRES 01.01.2017r. - 30.06.2017r.			OKRES 01.01.2016r. - 30.06.2016r.		
<b>Średnie zatrudnienie pracowników</b>	<b>676</b>			<b>770</b>		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze /bezpłatne	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze bezpłatne
	258	388	30	273	457	40

### **3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2017 ROKU**

#### **3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU**

Do najważniejszych uchwał podjętych w I półroczu 2017r. przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- Zmian w schemacie organizacyjnym
- Wprowadzenia zmian do Regulaminu Wynagradzania pracowników ENRGOINSTAL S.A.
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 20.06.2017r.
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2016r.
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2016r.
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do pokrycia starty netto za rok 2016 r.

#### **3.2. ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W I PÓŁROCZU 2017 ROKU.**

##### **3.2.1 KONTRAKTY ZAWARTE**

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2017 r. zawarła następujące znaczące kontrakty:

- **Temptech** - prace serwisowe w Holandii,
- **Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH** – Prace montażowe Mannheim,
- **ENTROPIE Heizungssysteme GmbH** – Dostawa paneli membranowych – Rumunia,
- **Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH** – Prace montażowe - SCA Mannheim,
- **Standardkessel GmbH** – Prace montażowe - Palm Paper,
- **SEFAKO** - Wykonanie ekonomizera ECO – ArcelorMittal Kraków,
- **ENTROPIE Heizungssysteme GmbH** – Dostawa paneli membranowych – Rumunia,
- **ICT Poland Sp. z o.o. w Kostrzynie n/O** rozbudowa zakładu produkcyjnego w Kostrzynie n/O.

### **3.2.2 KONTRAKTY REALIZOWANE**

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2017 r. realizowała następujące znaczące kontrakty:

- **PGNiG TERMIKA S.A.** – Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.,
- **NEM Energy** – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk,
- **Baumgarte Boiler System GmbH** – dostawa i montaż Giessen,
- **GE Boiler Deutschland GmbH Stuttgart** – Montaż na kotłach w Mannheim,
- **Temptech** - prace serwisowe w Holandii,
- **Thermic Engineering S.A.NV** Belgia: Dostawa modułów na E.ON Cogeneration Plant in Gent,
- **Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH** – Prace montażowe Gendorf,
- **Standardkessel GmbH** – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Egger,
- **ENTROPIE Heizungssysteme GmbH** – Dostawa paneli membranowych – Rumunia,
- **Standardkessel GmbH** – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Palm Paper,
- **Temptech** - prace serwisowe w Holandii,
- **Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH** – Prace montażowe Mannheim,
- **ENTROPIE Heizungssysteme GmbH** – Dostawa paneli membranowych – Rumunia,
- **Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH** – Prace montażowe - SCA Mannheim,
- **Standardkessel GmbH** – Prace montażowe - Palm Paper,
- **Siemens Sp. z o.o.** w Warszawie budowa nowego bloku gazowo-parowego oddział Elektrociepłownia Gorzów Wlkp.,
- **Valmet Technologies OY** w Finlandi budowa Zakładu Soda Ciech w Inowrocławiu,
- **ICT Poland Sp. z o.o.** w Kostrzynie n/O rozbudowa zakładu produkcyjnego w Kostrzynie n/O,
- **Modehpolmo II Sp. z o.o.** w Szczecinie budowa budynku mieszkalno-handlowo-usługowego w Gorzowie Wlkp,
- **Construction & Education Services Sp. z o.o.** budowa obiektu przedszkolno-szkolnego we Wrocławiu,
- **Cordenka GmbH Co. KG Industride Center Obernburg** remont istniejącej hali produkcyjnej,
- **BB Development Sp. z o.o.** w Kostrzynie budowa pawilonu handlowo-usługowego Bricomarche.

## 4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

### 4.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

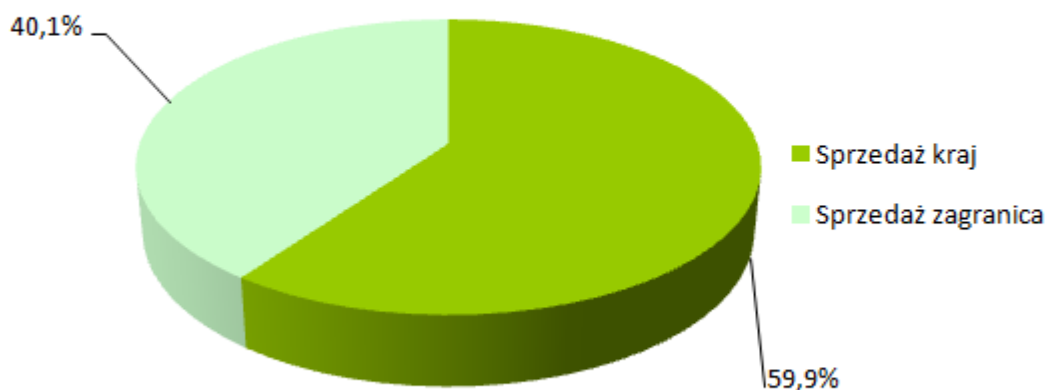
#### 4.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
<b>Sprzedaż kraj</b>	214 954	59,9%	251 160	84,8%
<b>Sprzedaż zagranica</b>	143 670	40,1%	44 993	15,2%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku krajowego. Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec, które to stanowią główny rynek w sprzedaży eksportowej.

**Struktura sprzedaży w I półroczu 2017**



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

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>358 624</b>	<b>296 153</b>	<b>62 471</b>	<b>21,1%</b>
montaż	55 052	82 983	-27 931	-33,7%
wytwarzanie	13 642	18 117	-4 475	-24,7%
usługi budowlane	13 536	17 100	-3 564	-20,8%
obrót energią	271 458	169 480	101 978	60,2%
pozostała działalność	4 936	8 473	-3 537	-41,7%

Całkowite przychody ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 21,1%, co Grupa zawdzięcza przede wszystkim zwiększeniu przychodów ze sprzedaży przez spółkę ENIQ Sp. z o.o. – wzrost przychodów z tyt. obrotu energią o 60,2% y/y. W głównym segmencie działalności Grupy tj. w segmencie montażu nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 33,7% co w ujęciu wartościowym stanowiło 27.931 tys. zł, głównie za sprawą krajowych kontraktów GW/GRI, co wynika bezpośrednio z harmonogramu i etapów oddawanych prac, w tym w szczególności w zakresie realizacji projektu EC Zofiówka.

Również w segmencie wytwarzania odnotowano spadek sprzedaży o 24,7%, na skutek mniejszej ilości realizowanych kontraktów, co jest związane z silną konkurencją cenową w branży. W ocenie Zarządu przeprowadzona obecnie w ENERGOINSTAL SA restrukturyzacja (szczegóły w pkt 9) powinna pozwolić na zwiększenie konkurencyjności Grupy na rynku, a tym samym na zwiększenie udziału przychodów tego segmentu w sprzedaży.

Spadek sprzedaży w obszarze usług budowlanych wynikał z problemów finansowych spółki P.B.U. INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i związanych z tym ograniczeniem jej zdolności do pozyskiwania nowych zleceń.

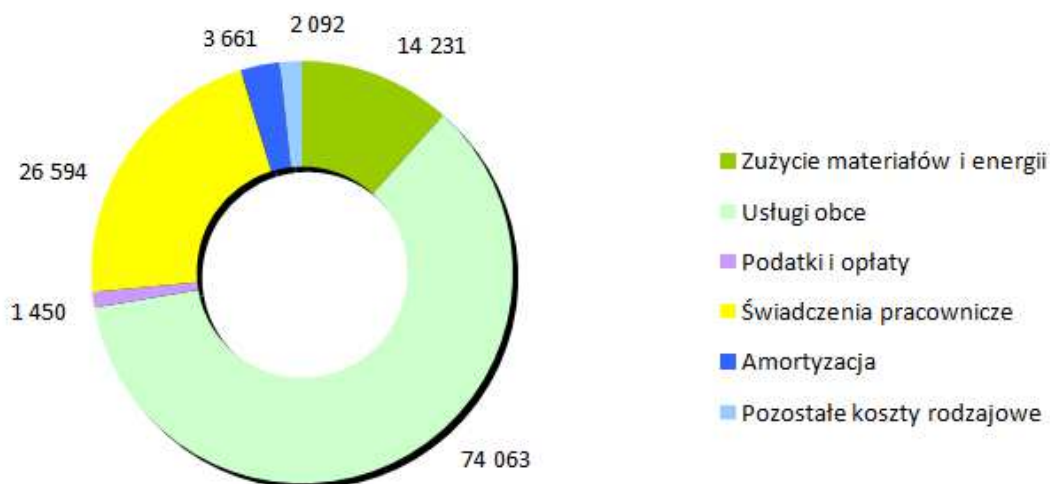
#### 4.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	Udział	I półrocze 2016	Udział	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>118 776</b>	<b>100,0%</b>	<b>131 479</b>	<b>100,0%</b>	<b>-12 703</b>	<b>-9,7%</b>
Zużycie materiałów i energii	14 231	12,0%	21 778	16,6%	-7 547	-34,7%
Usługi obce	74 063	62,4%	79 990	60,8%	-5 927	-7,4%
Podatki i opłaty	1 450	1,2%	2 026	1,5%	-576	-28,4%
Świadczenia pracownicze	26 594	22,4%	27 428	20,9%	-834	-3,0%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	-3 315	-2,8%	-4 640	-3,5%	1 325	-28,6%
Amortyzacja	3 661	3,0%	3 798	2,9%	-137	-3,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 092	1,8%	1 099	0,8%	993	90,4%

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

Struktura rodzajowa kosztów w I półroczu 2017

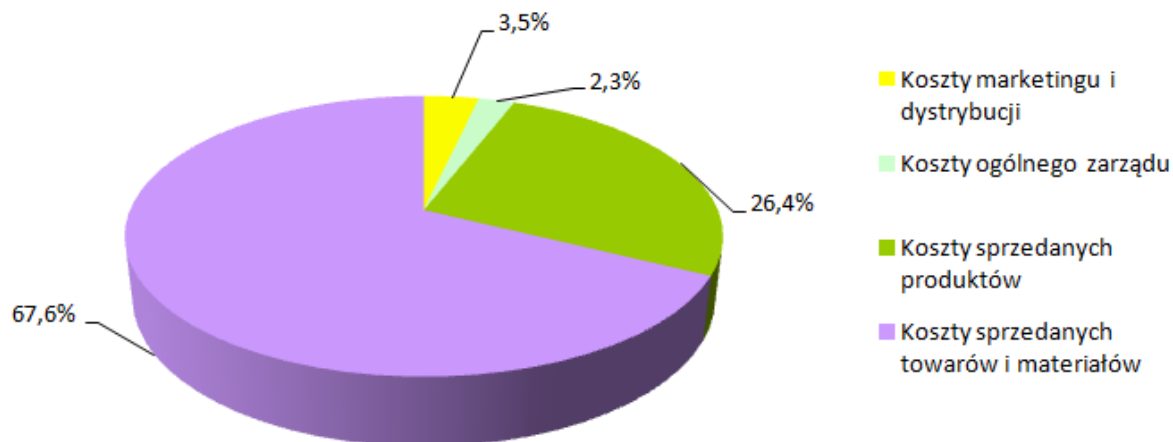


Wyszczególnienie	I półrocze 2017	Udział	I półrocze 2016	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys zł	%	tys zł	%	tys zł	%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>366 278</b>	<b>100,0%</b>	<b>293 671</b>	<b>100,0%</b>	<b>72 607</b>	<b>24,7%</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	12 966	3,5%	4 892	1,7%	8 074	165,0%
Koszty ogólnego zarządu	8 944	2,4%	9 116	3,1%	-172	-1,9%
Koszty sprzedanych produktów	96 866	26,5%	117 471	40,0%	-20 605	-17,5%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	247 502	67,6%	162 192	55,2%	85 310	52,6%

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w I półroczu 2017 r. wyniósł 344.368 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 358.624 tys. zł przełożyło się na zysk brutto ze sprzedaży Grupy w wysokości 14.256 tys. zł. Po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu Grupa odnotowała **stratę ze sprzedaży** w wysokości **-7.653 tys. zł**. Była ona przede wszystkim wynikiem obniżenia rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka w efekcie obniżenia wartości kontraktu o kwotę 7.000 tys. PLN. Kwota ta stanowiła zaspokojenie roszczeń Zamawiającego z tytułu utraty przyszłego zysku, w związku z przesunięciem terminu zakończenia przedmiotowej inwestycji. Na spadek rentowności wpłynęły również dodatkowe koszty jakie ENERGOINSTAL SA zmuszony był ponosić w okresie wydłużonego terminu realizacji przedmiotowego kontraktu.



**Struktura kosztów w I półroczu 2017**



#### 4.1.3. Wyniki finansowe Grupy

Wyniki z działalności Spółki	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Wynik brutto ze sprzedaży	14 256	16 490
Wynik ze sprzedaży	-7 654	2 482
EBITDA	-11 025	8 655
EBIT	-14 686	4 857
Wynik z działalności gospodarczej	-18 790	1 209
Wynik netto	-17 913	644

W I półroczu 2017r. Grupa odnotowała stratę netto na poziomie -17.913 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek sprzedaży w ENERGOINSTAL S.A. o 41%
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2.946 tys. zł
- ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 10.808 tys. zł.

Główną przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży w ENERGOINSTAL SA był harmonogram realizacji największego kontaktu realizowanego przez ENERGOINSTAL S.A. (PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. – EC Zofiówka) oraz spadek przychodów z wyceny w/w kontraktu wynikający ze spadku jego rentowności. Dodatkowym czynnikiem, który negatywnie wpływał na poziom przychodów była silna konkurencja cenowa na podstawowych rynkach działalności Grupy.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany był przede wszystkim odpisem na należności z tytułu należnej dywidendy od spółki P.B.U. INTERBU-WEST Sp. z o.o. w kwocie 1.261 tys. PLN. Uwzględniając fakt, trudnej sytuacji finansowej spółki P.B.U INTERBU-WEST Sp. z o.o. potwierdzonej złożeniem przez ten podmiot wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w ramach procesu wszczęcia restrukturyzacji na podstawie ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, ENERGOINSTAL SA dokonał także odpisu na całkowitą wartość udziałów w w/w spółce (7.019 tys. PLN), co było głównym powodem straty na działalności finansowej.

## 4.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

<b>Struktura aktywów</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Aktywa trwałe	31,7%	37,2%
Zapasy	2,4%	2,7%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	47,4%	56,7%
Inwestycje krótkoterminowe	12,1%	3,4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6,4%	0,0%

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, wynikający ze wzrostu zaangażowania projektu EC Zofiówka.

- **Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy**

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>
<b>1. Kapitał obrotowy</b>	<b>36 574</b>	<b>54 449</b>
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	27 274	95 188
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	9 300	-40 739

Grupa w I półroczu 2017 r. osiągnęła dodatni poziom kapitału obrotowego, co przy zagwarantowaniu zewnętrznych źródeł finansowania pozwala Grupie zachować płynność finansową .

- **Wskaźniki płynności**

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	1,43	1,38
Wskaźnik płynności szybkiej	1,38	1,32
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,28	0,07

Wskaźniki płynności w I półroczu 2017 r. są na bezpiecznym poziomie, a Grupa aktywnie zarządza swoją płynnością finansową wykorzystując zarówno środki własne, jak i zewnętrzne źródła finansowania.

- **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

<b>Wskaźniki zadłużenia</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
wskaźnik zadłużenia aktywów	44,9%	56,3%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	43,2%	45,5%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	109,0%	147,8%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	41,2%	38,1%

W ocenie Spółki wskaźniki kształtują się na stabilnym poziomie. Ich poprawa w relacji z analogicznym okresem roku poprzedniego związana jest ze zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych, które w największym stopniu determinują poziom przedmiotowych wskaźników.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

<b>Cykle rotacji w dniach</b>	<b>01.01.2017-30.06.2017</b>	<b>01.01.2016-30.06.2016</b>
Rotacja należności handlowych	28	39
Rotacja zobowiązań handlowych	142	151
Rotacja zapasów	11	14

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.

Wysoki wskaźnik rotacji należności i zobowiązań wynika ze specyfiki realizowanych kontraktów, gdzie rzeczywiste fakturowanie nie zawsze pokrywa się z płatnościami. Zapisy kontraktów przewidują płatności etapowe i często wymagają spełnienia dodatkowych warunków. Dodatkowo kontrakty krajowe realizowane w formule GW/GRI podlegają fakturowaniu zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym projektu, co powoduje często skokowy wzrost pozycji na dzień bilansowy.

▪ **Wskaźniki rentowności**

<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>01.01.2017-30.06.2017</b>	<b>01.01.2016-30.06.2016</b>
ROA-rentowność aktywów	-7,2%	0,2%
ROE-rentowność kapitału	-17,4%	0,4%
Rentowność sprzedaży brutto	4,0%	5,6%
Rentowność sprzedaży	-2,1%	0,8%
Rentowność EBITDA	-3,1%	2,9%
Rentowność EBIT	-4,1%	1,6%
Rentowność brutto	-5,2%	0,4%
Rentowność netto	-5,0%	0,2%

Z uwagi na poniesioną w I półroczu 2017 stratę wszystkie wskaźniki rentowności, poza rentownością sprzedaży brutto, są na poziomie ujemnym. Główną przyczyną wygenerowania ujemnego wyniku finansowego był spadek rentowności na projekcie - PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A./EC Zofiówka, wynikający ze zmniejszenia wartości kontraktu, jak również opóźnień prac budowlanych i montażowych powstałych głównie po stronie podwykonawców i rozbieżności w stosunku do pierwotnych przedmiarów, które wpłynęły na opóźnienie w realizacji kontraktu.

Na negatywny wynik Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL SA wpłynęła również konieczność utworzenia znaczących odpisów na aktywa powiązane ze spółką P.B.U INTERBU-WEST Sp. z o.o., w konsekwencji pogorszenia się jej sytuacji finansowej (szczegóły w pkt 6).

#### 4.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

Przepływy środków pieniężnych	30.06.2017	30.06.2016
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 394	-4 837
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	625	-472
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-58 453	-8 463
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	12 566	-13 772

Dodanie przepływy netto z działalności operacyjnej na koniec I półrocza 2017 miały swoje źródło w spadku należności i rozliczeń międzyokresowych (+106.131 tys. zł). Znaczące dodatnie przepływy pozwoliły na pokrycie ujemnych strumieni z tytułu straty netto (-23.111 tys. zł) oraz z tytułu wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (-25.259 tys. zł).

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2017 r. jest wynikiem zwolnienia przez bank długoterminowej lokaty zabezpieczającej złożonej przez P.B.U INTERBUD-WEST Sp. z o.o.

Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie ze spadku zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (-144.165 tys. zł), spłaty odsetek (-3.119 tys. zł) oraz dywidendy wypłaconej akcjonariuszom mniejszościowym (-2.716 tys. zł).

#### 4.2. Instrumenty Finansowe

Informacja dotycząca głównych instrumentów finansowych stosowanych przez Grupę została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ( nota nr 31 ).

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych, z których Spółka korzysta można sklasyfikować w następujących kategoriach:

a) **ryzyko walutowe** - występuje ono przede wszystkim w zakresie dostaw eksportowych ( przychody z eksportu stanowią 40,1% przychodów ogółem) oraz w zakresie zakupu materiałów, urządzeń i usług u kontrahentów zagranicznych dla projektów realizowanych na rynku krajowym jako Generalny Realizator Inwestycji. Zarówno w przypadku tego typu zakupów jak również kontraktów eksportowych dotyczących dostaw produktów, w zakresie ekspozycji niepokrytej w sposób naturalny kosztami wyrażonymi w walutach obcych Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie kontraktów terminowych typu FORWARD, przy czym na dzień 30.06.2017 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji tego typu.

b) **ryzyko finansowe** tj. kredytowe i przepływu środków pieniężnych - ograniczane jest poprzez przyjętą politykę współpracy z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi

kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawiania gwarancji, akredytyw oraz płatności zaliczek.

c) **ryzyko stopy procentowej** występuje głównie z uwagi na umowy leasingu finansowego oraz posiadane linie kredytowe w rachunku bieżącym. W I półroczu 2017r. Grupa stosowała instrumentów zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w postaci transakcji zabezpieczającej stopę procentową IRS zawartej przez spółkę Galeria Piast Sp. z o.o. z Alior Bankiem z tytułu zaciągniętego przez tą Spółkę kredytu budowlanego, a podlegającemu przekształceniu w długoterminowy kredyt inwestycyjny denominowany w EUR. Instrument został zawarty dla stopy EURIBOR 3M na okres 5 lat począwszy od IIIQ2016.

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

- Szczegółowe informacje o zobowiązaniach Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wraz z terminami ich wymagalności zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 10
- Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 33
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta na dzień 30.06.2017 prezentuje poniższa tabela:

Lp	RODZAJ POLISY	CHARAKTERYSTYKA	SUMA.UBEZPIECZENIA
1	Ubezpieczenie NNW	NNW pracowników	20 000,00
2	OC projektanta	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	10 000 000,00
3	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	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	50 000 000,00
4	Ubezpieczenie ryzyk budowlano - montażowych	Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia w skutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym	20 000 000,00
5	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30 000 000,00

6	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe	Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	500 000,00
7	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	Maszyny i urządzenia	30 505 632,12
8	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, danych, nośników danych elektroniczne przetwarzanie	1 055 905,37
9	Ubezpieczenie utraty zysku skutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczy w skutek szkody w mieniu	28 900 000,00
10	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, miana osób trzecich, gotówki	166 836 054,60
11	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Maszyny i urządzenia budowlane	1 000 000,00
12	Ubezpieczenie ryzyk budowlano - montażowych	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	46 000 000,00
13	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń	53 000,00
14	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadaniem albo użytkowaniem mienia wykorzystywanego w tej działalności	2 000 000,00
15	Ubezp.odpowiedz.cywilnej OC	Ubezp. OC z tyt. Prowadzenia działalności gospod.	3 000 000,00
16	Ubezpieczenia środków trwałych	Maszyny i urządzenia	2 216 128,00
17	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	4 500 000,00
18	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	Maszyny i urządzenia	80 000,00
19	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Utrata, zniszczenie lub uszkodzenie ubezpieczonego mienia, koszty odtworzenia danych i oprogramowania	20 000,00

- Pożyczki udzielone przez Emitenta jednostkom niepowiązanym wg stanu na dzień 30.06.2017r:

Data umowy	Kwota pożyczki	Kwota pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Pożyczkobiorca
02.04.2010	607.500,00	134.425,72	PLN	31.07.2017	Przemysław Pozorski

## **5. 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 strukturę finansowania, pozwalającą na płynności finansowej na bezpiecznym poziomie. Grupa posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności oraz dodatni poziom kapitału obrotowego .

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

W dniu 18 maja 2017 r. spółka zależna P.B.U. Interbud-West Sp. z o.o.( dalej: IBW), w której ENERGOINSTAL SA posiada 66,76% udziałów, złożyła w Sądzie Rejonowym w Gorzowie Wielkopolskim wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 15 maja 2015 r. Prawo Restrukturyzacyjne.

Przyczynami uzasadniającymi taką decyzję była kumulacja negatywnych zdarzeń, w szczególności związanych z sytuacją rynkową w 2016 r. oraz problemami wewnętrznymi w zakresie marżowości realizowanych kontraktów i poziomem komercjalizacji powierzchni handlowych w ramach przeprowadzonej poprzez podmiot zależny od IBW inwestycji deweloperskiej w komercyjne centrum handlowe .

Wystąpienie z w/w wnioskiem uzasadnione było potrzebą dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do poprawy kondycji ekonomicznej spółki IBW, w tym przywrócenia jej zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie restrukturyzacyjne zapewnia.

W dniu 24.05.2017 Sąd Rejonowy w Gorzowie Wielkopolskim wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego, zgodnie z wnioskiem wnioskodawcy. W związku z powyższym, uznano że z dniem 30 czerwca 2017 roku nastąpiła utrata kontroli przez ENERGOINSTAL S.A. nad P.B.U. INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i tworzoną przez nią grupą kapitałową. P.B.U. INTERBUD WEST Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od ENERGOINSTAL S.A.

W konsekwencji opisanych zdarzeń Emitent zmuszony był do dokonania odpisów na aktywo w postaci posiadanych udziałów spółki IBW, jak również odpisów na należności z tyt. należnej dywidendy (szczegółowe informacje w pkr 4.1.3), co negatywnie wpłynęło na wyniki z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2017.

## **7. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANE PÓŁROCZE**

Grupa ENERGOINSTAL S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2017.

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

Grupa ENERGOINSTAL S.A. posiada zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu środków własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

## **9. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2017 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU**

1/ W czerwcu 2017 ENERGOINSTAL SA powołał do życia 2 spółki: ENITEC Sp. z o.o. i ENITECH Sp. z o.o. Są to spółki warsztatowe, z których jedna zajmować się będzie produkcją kotłową z wykorzystaniem tradycyjnych technologii, a druga produkcją takich elementów kotłowych jak panele ścian membranowych oraz rur ożebrowanych z wykorzystaniem technologii laserowych (CITL). Jednocześnie Zarząd spółki Enitech - zarządzającej Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowej – podjął decyzję o rozszerzeniu profilu działalności spółki w stosunku do aktualnie realizowanych zleceń o działalność w segmencie Automotive. Biorąc pod uwagę rozwiązania technologiczne oraz wysoką jakość produktu finalnego oferowane przez CITL, spółka spełnia warunki konieczne do tego, aby w ramach łańcucha dostaw stać się dostawcą TIER2.

Utworzenie w/w spółek jest elementem prowadzonej restrukturyzacji kosztowej, w ramach której Emitent podjął decyzję o przeniesieniu działalności produkcyjnej ze struktur ENERGOINSTAL SA do wyodrębnionych spółek zależnych, co w ocenie Emitenta powinno przynieść korzyści w postaci:

- ✓ ograniczenia kosztów stałych, związanych z działalnością produkcyjną,
- ✓ zwiększenia efektywności działania,
- ✓ zwiększenia konkurencyjności ofert składanych przez ENERGOINSTAL SA.

Należy podkreślić, że przeniesienie działalności produkcyjnej poza ENERGOINSTAL SA nie oznacza, że Spółka w jakikolwiek sposób ogranicza prowadzoną działalność, która nadal koncertować się



będzie w obszarze montażu w kraju i zagranicą oraz GW. Z perspektywy Emitenta zmiana polegać będzie jedynie na realizacji kontraktów z wykorzystaniem usług podwykonawców tj. spółek zależnych, płacąc za realizowane usługi wynegocjowaną cenę ryczałtową, co w znaczący sposób powinno zapobiegać istotnym odchyleniom zrealizowanej marży w stosunku do marży budżetowej/planowanej.

2/ W związku z opóźnieniem realizacji kontraktu dot. budowy kogeneracyjnego bloku fluidalnego w EC Zofiówka termin kontraktowy zakończenia w/w inwestycji tj. 31.07.2017 nie został dotrzymany. ENERGOINSTAL S.A przewiduje zakończenie inwestycji na przełomie III i IV kwartału 2017r. Istotnym jest, że zarówno Emitent jak i Inwestor tj. PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA dążą wspólnie do jak najszybszego oddania bloku fluidalnego do użytkowania i do zakończenia Inwestycji. Zgodnie z zapisami kontraktu Inwestorowi przysługuje prawo naliczania kar umownych z tytułu opóźnienia przekazania bloku CFB do eksploatacji począwszy od 01.08.2017. Bazując na przewidywanym przez ENERGOINSTAL SA terminie oddania bloku do użytkowania, Spółka wskazuje, że maksymalna wartość potencjalnych kar za okres opóźnienia może wynieść 1.903.192,00 zł.

Emitent podkreśla, że naliczenie kar jest jedynie prawem Zamawiającego i służyć ma pokryciu ewentualnych strat Zamawiającego z tytułu opóźnionego oddania bloku do eksploatacji. Ze względu na istniejące po obu stronach tj. Wykonawcy i Zamawiającego wzajemne rozliczenia w ocenie ENERGOINSTAL SA zapłata kar w pełnej wysokości (przy uwzględnieniu wzajemnych roszczeń) jest mało prawdopodobna.

## **10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W perspektywie przynajmniej III kwartału Emitent nie przewiduje żadnych zdarzeń, poza wskazanymi powyżej, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na wynik finansowy.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

## **12. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W I półroczu 2017 roku prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższała 10% kapitałów własnych emitenta.

W zakresie wierzytelności największym toczącym się postępowaniem było to 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 w dniu 06.10.2015 r. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, zasądzając żądanie powoda w całości. Sygn. akt sprawy: II Nc 463/15. Pozwany złożył zarzuty od nakazu zapłaty. Postępowanie sądowe jest w toku. 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 bezwzględny możliwości żądania zapłaty kary umownej.

W dniu 23 lutego 2017 r. ENERGOINSTAL S.A. złożył powództwo wzajemne przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę 9.521.369,36 zł, na którą składa się kwota 1.691.685,37 zł tytułem kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, kwota 5.118.331,20 zł tytułem wykonania instalacji odazotowania spalin, kwota 2.431.593,40 zł tytułem wykonania robót dodatkowych, kwota 9.099,98 zł tytułem kosztów poniesionych przez ENERGOINSTAL S.A. w związku z nieprawidłowym działaniem JSW KOKS S.A., kwota 12.300,00 zł, tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwota 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł. Pozew wzajemny został doręczony JSW KOKS S.A. na rozprawie w dniu 23 marca 2017r. Jednocześnie Sąd określił JSW KOKS S.A. termin 30 dni na wniesienie odpowiedzi na

pozew wzajemny. W związku z doręczeniem pozwu wzajemnego rozprawa uległa odroczeniu do dnia 13 czerwca 2017 r.

Pismem z dnia 21 kwietnia 2017 r. JSW KOKS S.A. złożył odpowiedź na pozew wzajemny żądając oddalenia powództwa wzajemnego. JSW KOKS S.A. uzasadnił swoje stanowisko wskazując, że brak jest podstaw do naliczenia przez ENERGOINSTAL S.A. kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, ponieważ JSW KOKS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za nieterminowe przystąpienie do odbiorów. W kwestii żądania wynagrodzenia za koszty związane z wykonaniem instalacji odazotowania (w tym również kwoty 12.300 zł tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwoty 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł) JSW KOKS S.A. podniósł, że wykonanie instalacji odazotowania spalin leżało w gestii ENERGOINSTAL S.A., więc wszystkie koszty z tym związane powinny obciążyć ENERGOINSTAL S.A. W zakresie roszczenia o wynagrodzenie za roboty dodatkowe JSW KOKS S.A. odmówił ich uznania ze względu na fakt, że ich wartość nie przekracza 2% wartości umowy, a ponadto zakwestionował część prac wskazując, że nie stanowiły robót dodatkowych, a prace objęte kontraktem.

Następnie ENERGOINSTAL S.A. złożył pismo procesowe z dnia 1 czerwca 2017 r., w którym przedstawił dodatkowe argumenty przemawiające za uznanie pozwu wzajemnego za zasadny, w odpowiedzi na które JSW KOKS S.A. złożyło pismo procesowe z dnia 27 czerwca 2017 r.

W dniu 13 czerwca 2017 r. odbyło się drugie posiedzenie przed Sądem Okręgowym w Katowicach, podczas którego strony podtrzymały swoje stanowiska zaprezentowane w przedłożonych w sprawie pismach procesowych. Podczas posiedzenia zostali przesłuchani dwaj świadkowie z JSW KOKS S.A. Następne posiedzenie, w celu przesłuchania kolejnych świadków, zostało wyznaczone na dzień 26 września 2017 r.

### **13. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA I SZCZEGÓŁACH UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

a) Nazwa firmy audytorskiej: ReVision Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o., 35-312 Rzeszów, ul. Bp. J.Pelczara 6c/8, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS - 0000336012, NIP: 8133598437

- Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 02.08.2017 r.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2017 roku: 31.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2017 roku: 40.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za przegląd i/lub badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych dotyczących 2017 roku: nieustalone - umowy zostaną zawarte w II półroczu 2017.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2017 roku: 0 zł.

b) Nazwa firmy audytorskiej: 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 Sądowego pod numerem KRS - 0000109170, NIP 954-21-13-633.

- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2016 roku: 31.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2016 roku: 40.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółek zależnych dotyczących 2016 roku: 79.000 zł.

