



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
ENERGOINSTAL S.A.
za 2017 rok**

Katowice, 29 marca 2018 roku

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ENERGOINSTAL S.A.

1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE.

Firma:	ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice
Numer telefonu:	+48 32 735 72 00
Numer faksu:	+48 32 735 72 57
Adres poczty elektronicznej	energoinstal@energoinstal.pl
Adres internetowy:	www.energoinstal.pl
Firma:	ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna

1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

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

ENERGOINSTAL S.A. specjalizuje się w kompleksowej realizacji obiektów dla energetyki i przemysłu jako Generalny Realizator Inwestycji lub Generalny Wykonawca oraz w produkcji i montażu 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. Przedsiębiorstwo jest jednym z największych producentów kotłów energetycznych w Polsce oraz znanym i cenionym partnerem na rynku zagranicznym

Spółka realizuje również zlecenia instalacyjne oraz remontowe. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową kotłowni olejowo – gazowych, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również serwis wykonanych instalacji.

1.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

ENERGOINSTAL S.A. posiada możliwość realizacji dużych i skomplikowanych robót, co wyróżnia go wśród konkurencji. Spółka zapewnia pełną obsługę techniczną wraz z przekazaniem inwestorowi gotowego obiektu spełniającego wymagania odbiorowe.

OFERTA DLA ENERGETYKI I PRZEMYSŁU:

- Produkcja najwyższej klasy kotłów dla energetyki przemysłowej i zawodowej:
 - kotły odzysknicowe dla przemysłu,
 - kotły odzysknicowe na parametry nadkrytyczne dla bloków parowo-gazowych,
 - kotły opalane biomasą,
 - kotły do termicznej utylizacji odpadów komunalnych,
 - kotły parowe i wodne dla różnych gałęzi przemysłu.
- Kompleksowość działań w zakresie produkcji, montażu i remontów kotłów energetycznych.
- Najwyższe technologie i nowatorskie rozwiązania; jako jedyny na świecie wykorzystuje w swej produkcji kotłowej nowoczesne techniki spawania laserowego.

Oferta produktowa ENERGOINSTAL S.A. skupia się na branży energetycznej oraz budowlano-przemysłowej.

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

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

- projektowanie,
- produkcję,
- montaż,
- uruchomienie.

SPÓŁKA PRODUKUJE kotły dla energetyki, przemysłu i gospodarki komunalnej w tym na parametry nadkrytyczne, a w szczególności:

- kotły odzysknicowe w układach parowo- gazowych elektrowni,
- kotły fluidalne,
- kotły na biopaliwa,
- kotły do utylizacji odpadów komunalnych,
- kotły gazowo – olejowe,
- kotły węglowe,
- elementy kotłów w tym ściany membranowe spawane hybrydowo metodą laser oraz mag,
- palniki olejowo-gazowe do kotłów,
- stacje regulacyjno-pomiarowe gazowe i olejowe do palników kotłowych,
- rury ożebrowane z żebrzem ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra – spawane laserem,
- rury claddingowane,
- urządzenia do odpylania spalin,
- konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem,
- kanały powietrza i spalin,
- zbiorniki ciśnieniowe,
- przewody wentylacyjne i odpylające,

- nietypowe urządzenia przemysłowe.

SPÓŁKA MONTUJE I REMONTUJE:

- kotły parowe,
- kotły wodne,
- kompletne kotłownie,
- instalacje i urządzenia ochrony środowiska,
- instalacje technologiczne kotłowni, centralnego ogrzewania, wodno-kanalizacyjne, wody lodowej, instalacje wodne i gazowe w obiektach przemysłowych oraz infrastruktury komunalnej,
- techniczne wyposażenie budynków,
- instalacje technologiczne dla przemysłu,
- instalacje i produkty ze stali szlachetnych w przemyśle spożywczym, chemicznym i budownictwie,
- instalacje wentylacji, klimatyzacji i odpylania,
- izolacje termiczne,
- izolacje akustyczne,
- zabezpieczenia antykorozyjne.

1.4. ZASADNICZE RYNKI ZBYTU ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

Spółka działa na rynku krajowym i za granicą. Obecnie największa część przychodów pochodzi z rynku krajowego, co wynika z realizacji projektów jako generalny Wykonawca.

Poza realizacją projektów „pod klucz” zasadniczym rodzajem prowadzonej przez ENERGOINSTAL S.A. działalności jest produkcja, montaż i remonty kotłów dla energetyki zawodowej i przemysłowej. Rynek ten jest uzależniony w dużym stopniu od popytu przedsiębiorstw działających w innych sektorach. Na rynek działalności ENERGOINSTAL S.A. największy wpływ mają sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej (w tym w sektorze energetycznym obejmującym elektrownie i elektrociepłownie), przemysł hutniczy i przemysł petrochemiczny.

Głównymi odbiorcami na rynku zagranicznym w roku 2017 były firmy Standardkessel Baumgarte Service GmbH, MEHLDAU & STEINFATH Feuerungstechnik GmbH, NEM Energy (obecnie Siemens Heat Transfer Technology). Na rynku krajowym najważniejsi partnerzy biznesowi w 2017 r. to Spółka PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. Między Emitentem a wymienionymi głównymi odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

1.5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.

Struktura geograficzna zakupów materiałowych i usług w 2017 roku obejmowała import z Niemiec, Austrii i Czech oraz zakupy krajowe.

Większość zakupów, powyżej 50%, dokonywana była na rynku krajowym. Spółka nie była uzależniona od jednego dostawcy.

2. ORGANIZACJA.

2.1. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ 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.
NIP: DE187459600
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna.
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel
NIP: NL 8146.34.217 B.01

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

Spółka ENERGOINSTAL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. Według stanu na dzień 31.12.2017 r. w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodziły następujące Spółki:

- | | |
|--------------------------------|------------------------------|
| ▪ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. | 100% udziałów |
| ▪ ENERGOINSTAL 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 ¹ |
| ▪ INTERBUD-WEST Sp. z o.o. | 0% udziałów ² |
| ▪ ENIPRO Sp. z o.o. | 92,54% udziałów ³ |
| ▪ ENIZO Sp. z o.o. | 51,00% udziałów |
| ▪ ENITEC S p. z o.o. | 100% udziałów |
| ▪ ENITECH TL Sp. z o.o. | 100% udziałów |

W dniu 13 października 2017 r. nastąpiła sprzedaż wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów spółki ENIWAY Sp. z o.o.

¹ W dniu 12 marca 2018r. Emitent otrzymał od Stanisława Więcka prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Stanisław Więcek Zumamast zawiadomienie o przejęciu na własność przedmiotu zastawu rejestrowego w postaci 3.920 udziałów w ENIQ Sp. z o.o. stanowiących własność Energoinstal S.A

² 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.. W dniu 6 lutego 2018 r. w

Sadzie Rejonowym w Gorzowie Wielkopolskim Zgromadzenie Wierzyteli Spółki przyjęło układ przed Sędzią Komisarzem na warunkach zaproponowanych przez Spółkę.

³ w dniu 24 stycznia 2018r. spółka złożyła do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2017 roku wynosił 1.800.000,00 zł i dzielił się na 18.000.000 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,10zł każda. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku.

Na dzień 31.12.2017 r. i 29.03.2018 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 31.12.2017 r. i 29.03.2018 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 31.12.2017r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
W.A.M. Sp. z o.o.	Udziałowcy Spółki:	11 259 117	62,55%
	Stanisław Więcek- Przewodniczący Rady Nadzorczej		
	Michał Więcek- Prezes Zarządu		
	Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu		
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	910 581	5,06%
Michał Więcek	Prezes Zarządu	909 000	5,05%

2.5. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w latach 2016 i 2017.

Średnie zatrudnienie pracowników	ROK 2016			ROK 2017		
	314			296		
	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/bezpłatne	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/bezpłatne
	136	159	19	144	138	14

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE W 2017 ROKU.

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU.

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2017 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 20 czerwca 2017 roku
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za rok 2016.
- Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2016 rok.
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. w kwestii pokrycia straty netto za 2016 rok.
- Zbycia akcji ENIWAY Sp. z o.o.
- Likwidacji działalności produkcyjnej przy Alei Roździeńskiego 188d w Katowicach,
- Powołania nowych spółek Grupy Kapitałowej ENITEC Sp. z o.o. i ENITECH TL Sp. z o.o.
- Wprowadzenia zmian w Regulaminie Wynagradzania pracowników ENERGOINSTAL S.A.
- Przeznaczenia do sprzedaży spółek ENIPRO Sp. z o.o. i ENERGOREM Sp. z o.o. należących do Grupy Kapitałowej.
- Wprowadzenie zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej spółki ENERGOINSTAL S.A. Podjęto dwadzieścia dziewięć uchwał.

3.2. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

3.2.1. KONTRAKTY ZAWARTE PRZEZ ENERGOINSTAL S.A. W 2017 r.

- Temptech - prace serwisowe w Holandii.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe Mannheim.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych – Rumunia.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe - SCA Mannheim.
- Standardkessel GmbH – Prace montażowe - Palm Paper.
- SEFAKO - Wykonanie ekonomizera ECO – ArcelorMittal Kraków.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych – Rumunia.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe – Grenzach.
- ARVOS GmbH Niemcy – Dostawa modułu parownika – Abu Dabi Arabia Saudyjska.
- NEM Energy BV Holandia – Dostawa el.kotła HRSG - Hamburg.
- Standardkessel Baumgarte GmbH – Dostawa El.kotła, Terneuzen - Holandia.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych – Rumunia.

3.2.2. KONTRAKTY REALIZOWANE PRZEZ ENERGOINSTAL S.A. W 2017 r.

- 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 Service GmbH – 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 Service GmbH – Prace montażowe Mannheim.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych – Rumunia.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe - SCA Mannheim.
- Standardkessel GmbH – Prace montażowe - Palm Paper.
- SEFAKO - Wykonanie ekonomizera ECO – ArcelorMittal Kraków.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych - Rumunia
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe – Grenzach.
- NEM Energy BV Holandia – Dostawa el.kotła HRSG - Hamburg.

3.3. POZOSTAŁE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2017 ROKU

Pozostałe ważne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

4. OŚWIADCZENIE ENERGOINSTAL S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2017 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”.

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, dostępna jest na stronie internetowej spółki pod adresem:

https://www7.energoinstal.pl/files/galleries/oswiadczenie-zarzadu/PL_GPW_dobre_praktyki_ENERGOINSTAL-0_1.pdf

4.2. ODSTĄPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zgodnie z Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, spółka ENERGOINSTAL S.A. nie stosuje 4 rekomendacji oraz 14 zasad szczegółowych.

Rekomendacje, których nie stosuje spółka wraz z ich uzasadnieniem przedstawiają się następująco:

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz spółki :

W spółce realizowane są działania ze wskazanych powyżej obszarów. Nie wszystko odbywa się jednak w ramach specjalnie wyodrębnionych do tego celu systemów. Czynności, o których mowa realizowane są przez Dział Finansów i Controllingu, Komisję Kontroli Wewnętrznej oraz System Zintegrowanego Zarządzania.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki :

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.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki :

Zasada ta nie jest w pełni stosowana. Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania kluczowych menedżerów określa obowiązujący w spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast wynagrodzenie Członków Zarządu ustala indywidualnie Rada Nadzorcza.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki :

Zgodnie z wyjaśnieniami w punkcie VI.R.1

Zasady szczegółowe, których nie stosuje spółka wraz z ich uzasadnieniem przedstawiają się następująco:

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki :

Podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, został w Spółce dokonany i zapewnia prawidłowe jej funkcjonowanie. Spółka nie decyduje się jednak na prezentację tych informacji na stronie internetowej.

I.Z.1.7. Opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Komentarz spółki :

Spółka nie publikuje informacji na temat jej strategii, zaś dane dotyczące jej wyników finansowych są stale dostępne na jej stronie internetowej.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także

wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz spółki :

W odniesieniu do władz spółki i jej kluczowych menedżerów, spółka nie stosuje obecnie polityki różnorodności. Decyzje odnośnie powołania osób do wykonywania funkcji zarządu, nadzoru i funkcji kierowniczych, podejmowane są w oparciu o ich kompetencje i doświadczenie, tak aby zapewnić realizację strategii i celów spółki.

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki :

Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki :

Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio czy wideo. 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.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki:

Podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, został w Spółce dokonany i zapewnia prawidłowe jej funkcjonowanie. Spółka nie decyduje się jednak na prezentację tych informacji na stronie internetowej.

II.Z.10.1. Ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki. Nie uwzględnia ona jednak wszystkich elementów wskazanych w powyższej zasadzie

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz spółki:

Działania we wskazanych powyżej obszarach są w spółce prowadzone. Nie wszystko odbywa się jednak w ramach specjalnie wyodrębnionych do tego celu systemów. Czynności, o których mowa realizowane są przez Dział Finansów i Controllingu, Komisję Kontroli Wewnętrznej oraz System Zintegrowanego Zarządzania.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki:

Zgodnie z zasadą III.Z.1.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki:

W spółce nie wyodrębniono funkcji audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki:

Spółka nie stosuje zasady III.Z.1.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz spółki:

Spółka nie stosuje zasady III.Z.1. oraz zasady II.Z.10.1.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki :

Struktura akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenia z przebiegu Walnych Zgromadzeń, nie wskazują potrzeby zapewnienia dostępności transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Komentarz spółki :

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. W związku z tym w sprawozdaniu rocznym publikuje tylko informacje wskazane przez obowiązujące przepisy prawa. Spółka w sprawozdaniu rocznym podaje wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej

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.

Pełną obsługę finansowo-księgową zarówno dla jednostki dominującej – Spółki ENERGOINSTAL S.A., jak również pozostałych Spółek Grupy świadczy spółka W.A.M. Consulting Sp. z o.o. – spółka siostrzana dla Energoinstal S.A. W Spółce tej pracują wykwalifikowani pracownicy, którzy świadczą usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych, sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy ENERGOINSTAL S.A., jak również usługi z zakresu doradztwa personalnego i szkoleń.

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 2008r. 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 pożądanym 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 31.12.2017r. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu (powyżej 5%)	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
W.A.M. Sp. z o.o.*	11 259 117	62,55%	11 259 117	62,55%
Jarosław Więcek	910 581	5,06%	910 581	5,06%
Michał Więcek	909 000	5,05%	909 000	5,05%
Razem:	13 078 698	72,66%	13 078 698	72,66%

* 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 2007r. 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 10.07.2010r. (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 2017r. przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2017r.:

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w 2017r.:

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 2008r. Regulamin Rady Nadzorczej i zatwierdzony w 2007r. Regulamin Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. (oba regulaminy są dostępne na stronie internetowej spółki).

5. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

5.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

5.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

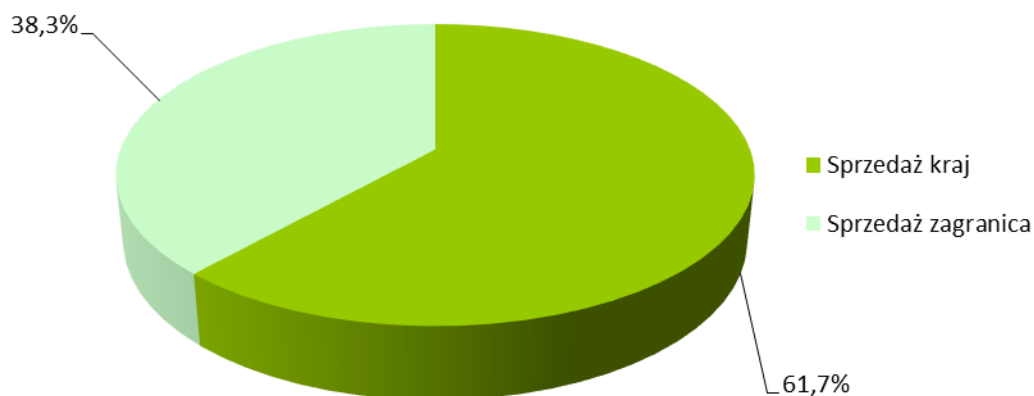
Poniżej przedstawiono strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów.

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2017		2016	
Sprzedaż kraj	62 254	61,7%	148 462	71,2%
Sprzedaż zagranica	38 659	38,3%	60 156	28,8%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku krajowego, gdzie Spółka realizuje kontrakty jako Generalny Realizator Inwestycji (GRI) lub Generalny Wykonawca (GW) obiektów dla energetyki i przemysłu.

Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została w 2017r. do Niemiec, które są głównym rynkiem sprzedaży eksportowej.

Struktura sprzedaży w 2017 roku



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

Wyszczególnienie	2017	2016	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	(tys PLN)	(tys. zł)		(%)
Sprzedaż razem:	100 913	208 618	-107 705	-51,6%
montaż	73 880	167 012	-93 132	-55,8%
wytwarzanie	23 106	39 114	-16 008	-40,9%
pozostała działalność	3 927	2 492	1 435	57,6%

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 51,6%. Spadek widoczny był zarówno w segmencie montażu jak i wytwarzania głównie za sprawą mniejszej ilości pozyskiwanych i realizowanych kontraktów, w konsekwencji silnej konkurencji cenowej w branży. Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na poziom sprzedaży z działalności montażowej były przesunięcia w realizacji, a tym samym w fakturowaniu projektu EC Zofiówka oraz spadek przychodów z wyceny w/w kontraktu wynikający ze spadku jego rentowności

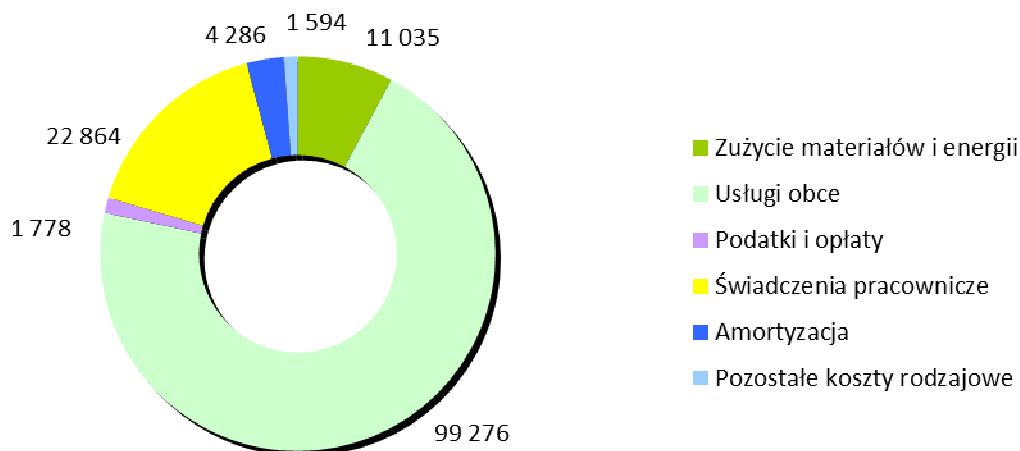
W ocenie Zarządu przeprowadzana w II połowie 2017r. Spółce restrukturyzacja kosztowa powinna pozwolić na zwiększenie konkurencyjności ENERGOINSTAL SA na rynku, a tym samym na zwiększenia sprzedaży Spółki

5.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2017	Udział	2016	Udział	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika
	tys PLN	%	tys. zł	%		%
Koszty działalności operacyjnej	142 717	100,0%	217 755	100,0%	-75 038	-34,5%
Zużycie materiałów i energii	11 035	7,7%	26 254	12,1%	-15 219	-58,0%
Usługi obce	99 276	69,6%	158 040	72,6%	-58 764	-37,2%
Podatki i opłaty	1 778	1,2%	2 375	1,1%	-597	-25,1%
Świadczenia pracownicze	22 864	16,0%	26 605	12,2%	-3 741	-14,1%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	1 884	1,3%	-819	-0,4%	2 703	-330,0%
Amortyzacja	4 286	3,1%	4 347	2,0%	-61	-1,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 594	1,1%	953	0,4%	641	67,3%

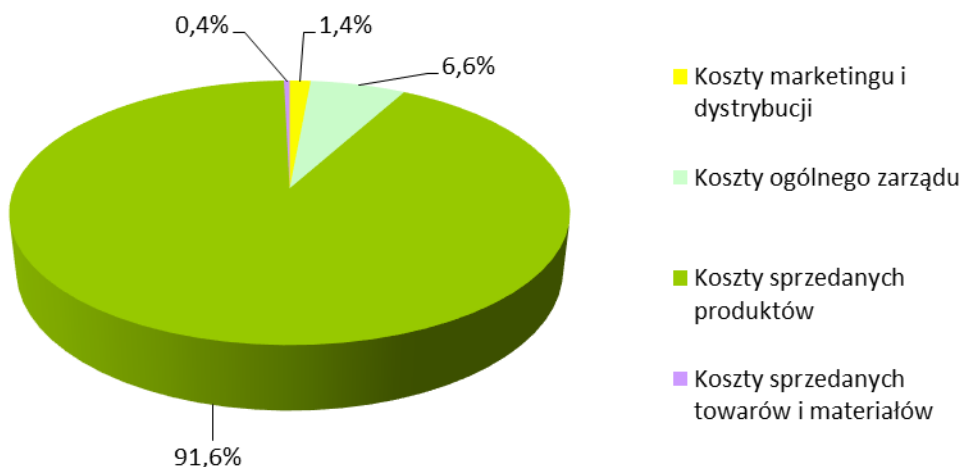
Struktura rodzajowa kosztów w 2017 roku



Koszty działalności operacyjnej w 2017 r. spadły o 34,4% w relacji do roku poprzedniego, co jest efektem spadku poziomu sprzedaży. 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.

Wyszczególnienie	2017	Udział	2016	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys PLN	%	tys. zł	%	tys PLN	%
Koszty działalności operacyjnej	143 277	100,0%	218 300	100,0%	-75 023	-34,4%
Koszty marketingu i dystrybucji	2 074	1,4%	2 681	1,2%	-607	-22,6%
Koszty ogólnego zarządu	9 423	6,6%	10 028	4,6%	-605	-6,0%
Koszty sprzedanych produktów	131 220	91,6%	205 046	93,9%	-73 826	-36,0%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	560	0,4%	545	0,3%	15	2,8%

Struktura kosztów w 2017 roku



Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2017 r. wyniósł 131.780 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 100.913 tys. zł przełożyło się na stratę brutto ze sprzedaży w wysokości -30.867 tys. zł. Po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **strata ze sprzedaży** wyniosła **-42.364 tys. zł**. Była ona wynikiem obniżenia rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka. Na spadek rentowności kontraktu w ujęciu całościowym wpłynęły: (i) dodatkowe koszty, jakie ENERGOINSTAL SA zmuszony był i jest ponosić w okresie wydłużonego terminu realizacji przedmiotowego kontraktu, (ii) dodatkowe koszty z tytułu wykonania usług i robót budowlanych, wynikających z ryzyk terenu budowy, których wykonanie było niezbędne do prawidłowego wykonania zamówienia podstawowego, a które nie zostały w całości zrekompensowane przez Inwestora.

5.1.3. Wyniki finansowe Spółki

Wyniki z działalności Spółki	01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-30 867	3 027
Zysk/strata ze sprzedaży	-42 364	-9 682
EBITDA	-46 605	-4 696
EBIT	-50 891	-9 042
Zysk/strata brutto	-55 009	-13 930
Zysk/strata netto	-58 751	-11 221

W 2017r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie -58.751 tys. zł. Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 107.705 tys. zł, tj. o 51,6% opisany w pkt. 5.1.1
- spadek rentowności na kontrakcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA – EC Zofiówka, o którym mowa w pkt 5.1.2
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -4.932 tys. zł
- ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -7.713 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany był:

- (i) odpisem na należności i roszczenia sporne w kwocie 8.036 tys. PLN
- (ii) odpisem aktualizującym z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych 4.408 tys. PLN
- (iii) zarachowaniem zob. z tyt. poręczenia za spółkę P.B.U. INTERBU-WEST Sp. z o.o w kwocie 2.177 tys. PLN

Ostateczna wysokość straty na pozostałej działalności operacyjnej minimalizowana była pozostałymi przychodami operacyjnymi z tyt. kar i grzywń należnych od podwykonawców w kwocie 12.301 tys. PLN

Uwzględniając fakt, trudnej sytuacji finansowej spółek zależnych potwierdzonej złożeniem przez te podmioty wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w ramach procesu wszczęcia restrukturyzacji na podstawie ustawy Prawo Restrukturyzacyjne oraz wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (szczegółowe informacje w pkt 7), ENERGOINSTAL SA dokonał odpisu na całkowitą wartość udziałów w w/w spółkach (łącznie 7.639 tys. PLN) oraz należności z tyt. pożyczki udzielonej ENIPRO Sp. z o.o. wraz z odsetkami (789 tys. PLN). Był to główny powód straty na działalności finansowej poniesionej pomimo uzyskanych przychodów z tyt. dywidendy od spółek zależnych ENIQ Sp. z o.o., PRR EL-GOR Sp. z o.o. oraz ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. (w łącznej kwocie 5.020 tys. PLN)

5.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Struktura aktywów	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	47,70%	31,15%
Zapasy	1,65%	1,96%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	47,72%	64,24%
Inwestycje krótkoterminowe	2,93%	2,64%

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności Spółki i realizowanych kontraktów. Charakterystyczny jest niewielki udział zapasów w ogólnej wartości aktywów (realizacja kontraktów dostawczych w dużej mierze z materiałów inwestora) oraz istotny poziom należności oraz rozliczeń międzyokresowych wynikający ze wzrostu zaangażowania projektu EC Zofiówka.

Struktura majątkowo- finansowa

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

	31.12.2017	31.12.2016
1. Kapitał obrotowy	-9 308	28 091
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	843	94 699
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	-10 151	-66 608

Ujemny kapitał obrotowy na koniec 2017r. jest pokłosiem wzrostu zobowiązań handlowych, w tym także zobowiązań przeterminowanych na projekcie EC Zofiówka. Napięcia płynnościowe, które wystąpiły w drugiej połowie roku na w/w projekcie, wynikały ze zmniejszenia limitów kredytowych

przez instytucje finansowe oraz ze zmiany struktury finansowania ograniczającej swobodny dostęp do limitów kredytowych. W rezultacie działań podjętych przez Emitenta w odpowiedzi na kroki realizowane przez banki, ciężar finansowania projektu EC Zofiówka został przejęty przez Inwestora. W opinii Zarządu Spółki powinno to przynieść udrożnienie przepływów na projekcie, a tym samym poprawę kapitału obrotowego i poprawę płynności Spółki.

▪ **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	0,97	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej	0,94	1,19
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,05	0,05

Poziom wskaźników płynności na koniec 2017r. odzwierciedla opisane powyżej trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań, z którymi Spółka zmagą się w drugiej połowie roku. W perspektywie najbliższego półrocza oczekiwane jest wzmocnienie pozycji płynnościowej Spółki.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2017	31.12.2016
wskaźnik zadłużenia aktywów	56,7%	57,6%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	53,6%	56,4%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	171,5%	156,0%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	33,1%	36,9%

Wskaźniki zadłużenia w bieżącym okresie są porównywalne do poprzedniego okresu i związane są z wysokim poziomem zobowiązań krótkoterminowych. W ocenie Spółki wskaźniki nadal kształtują się na akceptowalnym poziomie.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16
Rotacja należności handlowych	115	109
Rotacja zobowiązań handlowych	182	162
Rotacja zapasów	15	11

Ze względu na istotność przedpłat otrzymanych od odbiorców i/lub 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.

Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań w 2017 były napięcia płynnościowe, opisane powyżej.

▪ **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16
ROA-rentowność aktywów	-39,7%	-3,9%
ROE-rentowność kapitału	-120,2%	-10,4%
Rentowność sprzedaży brutto	-30,6%	1,5%
Rentowność sprzedaży	-42,0%	-4,6%
Rentowność EBITDA	-46,2%	-2,3%
Rentowność EBIT	-50,4%	-4,3%
Rentowność brutto	-54,5%	-6,7%
Rentowność netto	-58,2%	-5,4%

Z uwagi na poniesioną w 2017 stratę wszystkie wskaźniki rentowności są na poziomie ujemnym. Główną przyczyną ujemnego wyniku finansowego był spadek rentowności na projekcie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A./EC Zofiówka, wynikający z opóźnień prac budowlanych i montażowych powstałych głównie po stronie podwykonawców i rozbieżności w stosunku do pierwotnych przedmiarów, które wpłynęły na wydłużenie czasu realizacji kontraktu.

Na negatywny wynik ENERGOINSTAL SA wpłynęła również konieczność utworzenia znaczących odpisów na aktywa powiązane ze spółką zależną P.B.U. INTERBU-WEST Sp. z o.o. i spółką ENIPRO Sp. z o.o., w konsekwencji pogorszenia się sytuacji finansowej tych spółek (szczegóły w pkt 7)

5.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2017	31.12.2016
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 484	-11 050
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 891	4 330
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-63 600	1 719
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-3 225	-5 001

Dodanie przepływy netto z działalności operacyjnej na koniec 2017 miały swoje źródło w spadku należności i rozliczeń międzyokresowych (+123.720 tys. zł), co pozwoliło na zrównoważenie ujemnych przepływów z tytułu straty netto (-58.751 tys. zł) oraz z tytułu wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (-26.297 tys. zł).

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2017 r. jest wynikiem w głównej mierze otrzymania dywidend od spółek zależnych (+ 3.786 tys. zł.).

Ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie ze spadku zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (-195.262 tys. zł) oraz spłaty odsetek (-3.830 tys. zł).

5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

Informacja dotycząca głównych instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym (nota nr 37).

Głównym celem tych instrumentów jest zapewnienie środków finansowych na działalność jednostki.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych to:

a) **ryzyko walutowe** – występuje ono przede wszystkim w obszarze dostaw eksportowych wytwarzanych produktów (sprzedaż eksportowa w 2017r. stanowiła 38,3%). Ryzyko walutowe ograniczane jest poprzez naturalny hedging. Ekspozycja dotycząca kontraktów eksportowych w części niepokrytej w sposób naturalny kosztami wyrażonymi w walutach obcych nie jest zabezpieczana, z uwagi ograniczenia przez banki dostępu do limitów treasury dla Spółki.

b) **ryzyko finansowe tj. kredytowe i przepływu środków pieniężnych** – na które może być narażona Spółka z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności – ograniczane jest poprzez przyjętą politykę współpracy ze stałymi kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawianie gwarancji, akredytyw oraz płatności zaliczek.

c) **ryzyko stopy procentowej** - występuje głównie z uwagi na zaciągnięte kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy, z uwagi na niewielki udział tych instrumentów finansowych w strukturze finansowania.

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

- Szczegółowe informacje o zobowiązaniach Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wraz z terminami ich wymagalności zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w notcie nr 18
- Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach znajduje się w sprawozdaniu finansowym w notcie nr 38
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta w roku 2017 prezentuje poniższa tabela:

Lp.	RODZAJ POLISY	CHARAKTERYSTYKA	SUMA UBEZPIECZENIA
1	Ubezpieczenie NNW	NNW pracowników pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka w Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	20 000,00 zł
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 zł
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 zł
4	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Maszyny i urządzenia budowlane pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	1 000 000,00 zł
5	Ubezpieczenie ryzyk budowlano - montażowych	Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia wskutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym	20 000 000,00 zł
6	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30 000 000,00 zł
7	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe	Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	500 000,00 zł
8	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	Maszyny i urządzenia	28 860 034,12 zł
9	Ubezpieczenie elektronicznego sprzętu	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych	1 089 377,35 zł
10	Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym wskutek szkody w mieniu	28 900 000,00 zł
11	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, miana osób trzecich, gotówki	164 578 336,70 zł
12	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń	53 000,00 zł

- Pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom niepowiązanym wg stanu na dzień 31.12.2017 wynosiły:

Data umowy	Kwota pożyczki	Kwota pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Pożyczkobiorca
02.04.2010	607.500,00	122. 896,77	PLN	07.03.2018*	Przemysław Pozorski

- Pożyczka została spłacona w terminie umownym.

6. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Spółka posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań. Przejściowe napięcia płatnicze, jakim Spółka musiała sprostać w okresie drugiego półrocza 2017r., powinny zostać zażegnane w perspektywie kolejnego półrocza, w związku z przejściem począwszy od lutego 2018r. finansowania projektu EC Zofiówka przez Inwestora.

7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

1/ 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 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 dniu 6 lutego 2018 r. w Sadzie Rejonowym w Gorzowie Wielkopolskim Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przyjęło układ przed Sędzią Komisarzem na warunkach zaproponowanych przez Spółkę.

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 pkt 4.1.3), co negatywnie wpłynęło na wyniki z działalności gospodarczej w 2017.

Jednocześnie zgodnie z MSR, w związku z otwarciem w/w postępowania układowego i powołaniem nadzorca sądowego, ENERGOINSTAL SA utracił kontrolę na spółką IBW. Wpływ utraty kontroli widoczny jest w wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej.

2/ W dniu 24 stycznia 2018 r. spółka zależna ENIPRO Sp. z o.o.(dalej: ENIPRO), w której ENERGOINSTAL SA posiada 92,54% udziałów, złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Przyczyną uzasadniającą taką decyzję było pogorszenie się sytuacji finansowej spółki w wyniku trudności z pozyskiwaniem nowych zleceń w branży energetycznej, w związku z silną konkurencją cenową oraz opóźnienia w płatnościach realizowanych na rzecz spółki przez jej kontrahentów. W konsekwencji powyższych zdarzeń ENIPRO nie dysponuje odpowiednimi środkami płatniczymi do wykonywania już wymagalnych zobowiązań i wierzyciele są z tego powodu pozbawieni ochrony swoich interesów prawnych..

W dniu 22.02.2018 Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku dłużnika poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego.

Uwzględniając powyższe zdarzenia Emitent dokonał odpisu na aktywo w postaci należności z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 700.000,- PLN wraz z odsetkami.

3/ 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 pierwsza zajmuje się produkcją kotłową z wykorzystaniem tradycyjnych technologii, a druga produkcją takich elementów kotłowych jak panele ścian membranowych oraz rur ożebrowanych z wykorzystaniem technologii laserowych (CITL).

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 Spółki powinno przynieść w perspektywie 2018r. 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 zaprzestaje lub ogranicza prowadzoną działalność. 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.

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

ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2017.

9. INFORMACJA NA TEMAT WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie dokonała emisji papierów wartościowych.

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

ENERGOINSTAL S.A. posiada zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Spółka w omawianym okresie realizowała jedynie drobne inwestycje o charakterze odtworzeniowym przy wykorzystaniu środków własnych.

11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W roku 2017 spółka ENERGOINSTAL S.A. nie prowadziła projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

12. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ.

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa),
- wahania kursów walut.

13. KLIENCI ENERGOINSTAL S.A.

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

- na rynku zagranicznym:

- NEM Energy (obecnie Siemens Heat Transfer Technology)
- Standardkessel GmbH
- Thermic Engineering NV
- MEHLDAU & STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- Bertsch Energy GmbH & Co KG

- na rynku krajowym:

- PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.
- Arcelor Mittal Poland S.A.
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Kelvion Sp. z o.o.

14. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI ENERGOINSTAL S.A.

W 2018r. ENERGOINSTAL SA planuje kontynuację działalności we wszystkich dotychczasowych obszarach aktywności. Z uwagi na ograniczenie przez instytucje finansowe limitów gwarancyjnych, Zarząd Spółki nie przewiduje jednak samodzielnego udziału w postępowaniach przetargowych w zakresie kontraktów GRI/GW. Spółka nie wyklucza natomiast swojego udziału w w/w kontraktach jako członek konsorcjum lub jako nominowany podwykonawca.

Obserwując wzrost aktywności w zakresie przygotowania frontu inwestycji na europejskim rynku energetycznym ENERGOINSTAL SA upatruje właśnie w tym obszarze podstawowego źródła swoich przychodów w bieżącym i kolejnych latach. Po okresie stagnacji ożywia się rynek europejski przede wszystkim w segmencie bloków parowo-gazowych oraz termicznej utylizacji odpadów. W związku z działaniami restrukturyzacyjnymi opisanymi w nocie 7 pkt 3/ polegającymi głównie na przesunięciu zasobów produkcyjnych do spółek zależnych, co pozwoli na optymalizację kosztów produkcji, w ocenie Zarządu Spółki, konkurencyjność ofert Emitenta na w/w rynkach powinna wzrosnąć.

Biorąc po uwagę najlepszą wiedzę oraz opierając się na założeniach planu finansowego sporządzonego przez Spółkę na potrzeby wewnętrzne, Emitent uważa, że będzie posiadał wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2018 i latach następnych.

Rozpoczęty proces restrukturyzacji w zakresie kosztów stałych Spółki ze względu na realizację kontraktu SEJ Zofiówka przyniesie wymierne efekty w drugim półroczu 2018, a pełne jego efekty będą widoczne od IV kwartału 2018 roku. Jednocześnie zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki oraz w oparciu o aktualny status prac na Projekcie EC Zofiówka przewiduje się spełnienie się warunku zawieszającego wejście w życie Aneksu nr 4 do w/w kontraktu (szczegóły w nocie 24 pkt 2/) i

podpisanie Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji w terminie do 30.06.2018, a tym samym brak kar za opóźnienie w realizacji kontraktu.

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 2017 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 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 2017 roku przedstawione są w w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 40

19. 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.

20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.

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

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

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

22. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

Programy akcji pracowniczych w Spółce nie występują.

23. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

W 2017 roku ENERGOINSTAL S.A. prowadził 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 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. Brak zmian w ocenie sytuacji procesowej spółki. 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. Emitent 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.

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.

Kolejne posiedzenie przed Sądem Okręgowym w Katowicach miało miejsce 26 września 2017r. podczas przesłuchania został przesłuchany świadek – pracownik JSW KOKS S.A. kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 11 stycznia 2018r. podczas przesłuchania został przesłuchany kolejny świadek- były pracownik JSW KOKS S.A. Dalsze przesłuchanie świadków będzie kontynuowane na rozprawie w dniu 17 kwietnia 2018r.

24. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

1/ W dniu 02.02.2018 r. Emitent zawarł z PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A., z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (dalej: "PTEP" lub "Inwestor") Aneks nr 4 do Kontraktu nr 145/2013 na budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A. z dnia 14 października 2013 roku. Zgodnie z w/w Anekssem, Inwestor zobowiązał się do zapłaty Spółce wynagrodzenia w kwocie 28.000.000,- PLN netto podwyższone o podatek VAT w wysokości 23% z tytułu wykonania usług i robót budowlanych, które nie były objęte zamówieniem podstawowym oraz wynikających z ryzyk terenu budowy, a których wykonanie jest niezbędne do prawidłowego wykonania zamówienia podstawowego.

Łączna wartość kontraktu wraz z robotami dodatkowym i po podpisaniu przedmiotowego Aneksu została zwiększona do kwoty 528.840.000,- PLN netto podwyższone o podatek VAT w wysokości 23% (słownie: pięćset dwadzieścia osiem milionów osiemset czterdzieści tysięcy złotych).

Jednocześnie na mocy zawartego Aneksu termin wykonania wszystkich prac i czynności niezbędnych do podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji został przesunięty do dnia 30 czerwca 2018 r. z zastrzeżeniem, że w przypadku niedotrzymania w/w terminu z przyczyn zawinionych leżących wyłącznie po stronie Wykonawcy, nie nastąpi umowne wydłużenie terminu realizacji Kontraktu, a Inwestorowi przysługiwać będzie prawo do skorzystania z uprawnień określonych w Kontrakcie na wypadek zwłoki Wykonawcy liczonej od dnia 1 sierpnia 2017r. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki oraz w oparciu o aktualny status prac na Projekcie EC Zofiówka przewiduje się spełnienie się warunku zawieszającego wejście w życie Aneksu nr 4 do w/w kontaktu i podpisanie Protokołu

Przejęcia Bloku do Eksploatacji w terminie do 30.06.2018, a tym samym brak kar za opóźnienie w realizacji kontraktu.

2/ W dniu 12 marca 2018r. Emitent otrzymał od Stanisława Więcka prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Stanisław Więcek Zumamast zawiadomienie o przejęciu przedmiotu zastawu rejestrowego na własność. Zgodnie z zawartą w dniu 25.09.2017r. umową zastawu 3.920 udziałów w ENIQ Sp. z o.o. stanowiące własność Energoinstal S.A., które stanowiły zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługującej Stanisławowi Więckowi ZUMMAMAST z tytułu umowy dzierżawy nr 1/2007 oraz nr 2/2007 wraz z późniejszymi zmianami. Wobec braku spłaty zadłużenia przez Energoinstal SA wobec Stanisław Więcek Zumamast, dnia 09/03/2018r Zastawnik skorzystał z przysługującego mu prawa i przejął na własność 3920 udziałów za cenę uzgodnioną

25. 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 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.

