



ENERGOINSTAL

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

Katowice, 15 marca 2016 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 i zawodowej oraz 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.
- Potężne siły montażowe obejmujące wysoko wykwalifikowanych i mobilnych pracowników.
- 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 żebrami ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra – spawane laserem,
- rury claddingowane,
- urządzenia do odpylania spalin,
- konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem,
- kanały powietrza i spalin,
- zbiorniki ciśnieniowe,
- przewody wentylacyjne i odpylające,
- nietypowe urządzenia przemysłowe.

MONTUJE I REMONTUJE:

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

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 sektor energetyczny obejmujący elektrownie i elektrociepłownie), przemysł hutniczy i przemysł petrochemiczny.

Głównymi odbiorcami na rynku zagranicznym w roku 2015 były firmy Standarkessel GmbH z udziałem w sprzedaży na poziomie 10,17% oraz NEM Energy i Andritz AG z udziałem w sprzedaży sięgającym kolejno 2,37% i 2,31%,. Na rynku krajowym najważniejsi partnerzy biznesowi w 2015 r. to Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A. z 70,58%, udziałem w sprzedaży rocznej Spółki.

Miedzy emitentem a wymienionymi głównymi odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

1.5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.

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

Najważniejszymi dostawcami materiałów i usług w 2015 roku były następujące firmy: Andritz Energy&Environment z Austrii – wartość zakupów: 40.907.000 zł, co stanowiło 18,2% zakupów ogółem oraz Siemens Czechy – wartość zakupów: 21.139.000 zł z 9,2% udziałem w zakupach, którzy zaopatrywali budowy bloków EC Zofiówka oraz Koksowni Przyjaźń w elementy turbosespołu oraz elementy kotła fluidalnego, a także dostawcy z Niemiec (5% wartości netto zakupów ogółem).

Miedzy emitentem, a wymienionymi dostawcami nie występują powiązania kapitałowe.

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 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 31.12.2015 r. w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodzi następujące Spółki:

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

2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2015 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 31.12.2015 i 15.03.2016 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.	Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 31.12.2015 r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
W.A.M. Sp. z o.o.	Udziałowcy Spółki: Stanisław Więcek- Przewodniczący Rady Nadzorczej Michał Więcek- Prezes Zarządu Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu	11 161 023	62,01%
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 2015 i 2014.

Średnie zatrudnienie pracowników	ROK 2015			ROK 2014		
	350			400,5		
	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/ bezpłatne	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/ bezpłatne
	145	176	29	154	204	42,5

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE W 2015 ROKU.

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU.

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

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

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

3.2. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

3.2.1. KONTRAKTY ZAWARTE W ROKU 2015.

W minionym roku zawarto następująco kontrakty:

- *Standardkessel GmbH* - Speyside – Montaż części ciśnieniowej kotła i rurociągów.
Wartość kontraktu: **3.414.353,00 eur netto**
- *NEM Energy* – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk.
Wartość kontraktu: **5.607.932,37 eur netto**
- *ArcelorMittal Poland S.A.* – kocioł wodny KT-3.
Wartość kontraktu: **1.110.500,00 zł netto**
- *ForStell s.r.o* – rury ożebrowane Czechy.
Wartość kontraktu: **270.750,00 eur netto**
- *Jozef Bertsch* – dostawa części ciśnieniowych kotła – IRAK.
Wartość kontraktu: **361.491,55 eur netto**
- *NEM Energy b.v.* – dostawa przegrzewaczy – Shell Möerdijk.
Wartość kontraktu: **1.514.670,00 eur netto**
- *Standardkessel GmbH* – dostawa części kotłów - Widnes Anglia.
Wartość kontraktu: **1.618.135,19 eur netto**
- *Baumgarte Boiler System GmbH* – dostawa i montaż Giessen.
Wartość kontraktu: **818.140,00 eur netto**
- *Temptech* - prace serwisowe w Holandii.
Wartość kontraktu: **269.692,50 eur netto**
- *Jozef Bertsch* – dostawa części ciśnieniowych kotła – Luksemburg.
Wartość kontraktu: **466.894,00 eur netto**

3.2.2. KONTRAKTY REALIZOWANE W ROKU 2015.

- *Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.* – Realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego o nazwie:
Budowa bloku energetycznego, na zasadzie „Budowy Kompletnego Obiektu pod klucz”
o wartości: **222.590.180,00 zł netto**

- *Zauner Anlagetechnik GmbH Arsenal Austria* – Montaż kotłów wodnych
o wartości **1.834.123 eur netto**
- *Andritz Energy & Environment GmbH Szwecja Värtaverket* – Produkcja części ciśnieniowych kotła o wartości **2.222.442,75 eur netto**
- *Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.* – Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.
o wartości **507.840.000,00 zł netto**
- *Polimex-Mostostal S.A.* – Instalacja DeNOx dla kotłów EC PKN Orlen w Płocku
o wartości **2.855.850,00 zł netto**
- *NEW Energy Services B.V. HENGLO Holandia* - Roboty serwisowe
o wartości: **506.861,50 eur netto**
- *ALSTOM Boiler Deutschland GmbH Stuttgart* – Montaż na kotłach w Mannheim
o wartości: **2.467.712,48 eur netto**
- *VALMET POWER OY TAMPERE Węgry* - Dostawa elementów ciśnieniowych kotła
o wartości: **662.380,00 eur netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Buchmann-Anweiler* - Montaż na kotle
o wartości: **477.624,00 eur netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Antwerpia Belgia* - Remont kotłowni
o wartości: **791.954,00 eur netto**
- *Standardkessel GmbH Flensburg*
Wykonanie, dostawa części ciśnieniowej kotła i rurociągów oraz montaż
o łącznej wartości **2.585.581,98 eur netto**
- *Polski Koncern Naftowy ORLEN Płock* - Dok. projektowa, nadzór w ZEC
Wartość kontraktu: **947.440,00 zł netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Papierfabrik Meldorf Tornesch* – Prace remontowe
Wartość kontraktu: **277.948,00 eur netto**
- *Standardkessel Baumgarte Service GmbH Duisburg Huckingen*– Prace remontowe

o wartości: **251.437,84,00 eur netto**

- *emc Germany Branch Niemcy - Arabia Saudyjska - Dostawa ścian membranowych do kotłów*
o wartości: **371.200 eur netto**
- *Andritz Energy & Environment GmbH Zofiówka - Dostawa części kotła*
o wartości **1.622.959,60 eur netto**
- *Standardkessel GmbH Speyside - Wykonanie, dostawa części ciśnieniowej kotła i rurociągów oraz montaż o łącznej wartości* **4.436.649,00 eur netto**
- *NEM Energy – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk.*
Wartość kontraktu: **5.607.932,37 eur netto**
- *Kiel-Unic Energieanlagen GmbH Niemcy - Dostawa rur ożebrowanych wraz z modułami*
o wartości: **824.740,00 eur netto**
- *S.C. ROMRADIATOARE S.A. Brasov Rumunia- Dostawa rur ożebrowanych*
o wartości: **286.573,00 eur netto**
- *NEW Energy Services B.V. HENGLO Holandia -Roboty serwisowe*
o wartości: **559.777,00 eur netto**
- *NEM Energy b.v. – dostawa przegrzewaczy – Shell Möerdijk*
Wartość kontraktu: **1.514.670,00 eur netto**
- *Jozef Bertsch – dostawa części ciśnieniowych kotła – IRAK*
Wartość kontraktu: **361.491,55 eur netto**
- *Standardkessel GmbH – dostawa części kotłów - Widness Anglia*
Wartość kontraktu: **1.618.135,19 eur netto**
- *ArcelorMittal Poland S.A. – kocioł wodny KT-3*
Wartość kontraktu: **1.110.500,00 zł netto**
- *For Stell s.r.o – rury ożebrowane Czechy*
Wartość kontraktu: **270.750,00 eur netto**
- *Temptech - prace serwisowe w Holandii*
Wartość kontraktu: **269.692,50 eur netto**

3.3. POZOSTAŁE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2015 ROKU

Pozostałe ważne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

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

4.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZEZ ENERGOINSTAL S.A.

ENERGOINSTAL S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, którego pełna treść znajduje się na stronie: https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

4.2. ODSZKĄDNIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

- Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 8.01.2008 r., Spółka nie stosuje zasady ładu korporacyjnego z pkt II.1.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która mówi o tym, iż na korporacyjnej stronie internetowej zamieszczane są roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów.

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

- W raporcie bieżącym nr 8/2009 z dnia 9.02.2009 r. ENERGOINSTAL S.A. podał również, że nie będzie stosowana zasada określona w pkt 2 części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie zapewnienia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w zakresie wskazanym w części II pkt 1 wymienionej wyżej regulacji.

Spółka na swojej stronie internetowej w języku angielskim prezentuje tylko wybrane dokumenty i materiały korporacyjne i to w węższym zakresie, aniżeli wynikającym z zasady II pkt 2 DPSN. W ocenie Zarządu Spółki, decyzja ta nie wpływa negatywnie na jakość komunikacji z inwestorami, a pozwoliła Spółce uniknąć dodatkowych obciążeń organizacyjnych i finansowych.

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

Cześć I.

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

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

Cześć II.

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

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

Cześć IV.

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

Decyzję swą Zarząd motywuje małym rozproszeniem akcjonariatu i dotychczasowymi doświadczeniami w zakresie przebiegu Walnych Zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę wprowadzenia takich rozwiązań. W ocenie Zarządu przyjęte zasady zwoływania i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń Spółki są zgodne z przepisami prawa, Regulaminem Walnego Zgromadzenia ENERGOINSTAL S.A. i Statutem Spółki. Zapewniają akcjonariuszom możliwość udziału w obradach

Walnego Zgromadzenia i wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu, co w wystarczający sposób zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

Do pełnej obsługi finansowo-księgowej zarówno jednostki dominującej – Spółki ENERGOINSTAL S.A., jak również większości Spółek zależnych została powołana spółka zależna INSTAL – FINANSE Sp. z o.o. W Spółce tej pracują wykwalifikowani pracownicy, którzy realizują obowiązek prowadzenia ksiąg rachunkowych, sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy ENERGOINSTAL S.A.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Działu Głównego Księgowego Spółki ENERGOINSTAL S.A., a następnie przekazywane do akceptacji przez Zarząd.

Nadzór nad procesem elektronicznego przekazywania raportów rocznych i śródrocznych sprawuje Główny Księgowy Spółki ENERGOINSTAL S.A.

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

Podstawą sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL S.A. są księgi rachunkowe prowadzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. sporządzane są w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości.

Księgi rachunkowe jednostki dominującej są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego SAP R/3, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej od 1 stycznia 2008 r. Księgi rachunkowe Spółek zależnych są prowadzone w oparciu o systemy finansowo-księgowe takie jak: SAP R/3 oraz Symfonia. Systemy te zapewniają agregowanie danych w pożądanych przekrojach.

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

4.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.

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

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

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

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

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne, nie ma też żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności.

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

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

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarządowi przysługuje prawo ustanawiania ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części.

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

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

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

4.7. ZASADY ZMIAN STATUTU ENERGOINSTAL S.A.

Zmiany statutu następują w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 oddanych głosów.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczegóławiające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

4.8. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA.

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki ENERGOINSTAL S.A. uchwalony w dniu 10.07.2010 r. (dostępny na stronie internetowej spółki).

Akcjonariuszom Spółki przysługują uprawnienia określone w art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych (prawo poboru). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% kapitału akcyjnego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub które zostały zwołane na podstawie art. 400 KSH wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek poparty przez co najmniej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu

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

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

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego

Artur Olszewski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

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

5. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

5.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

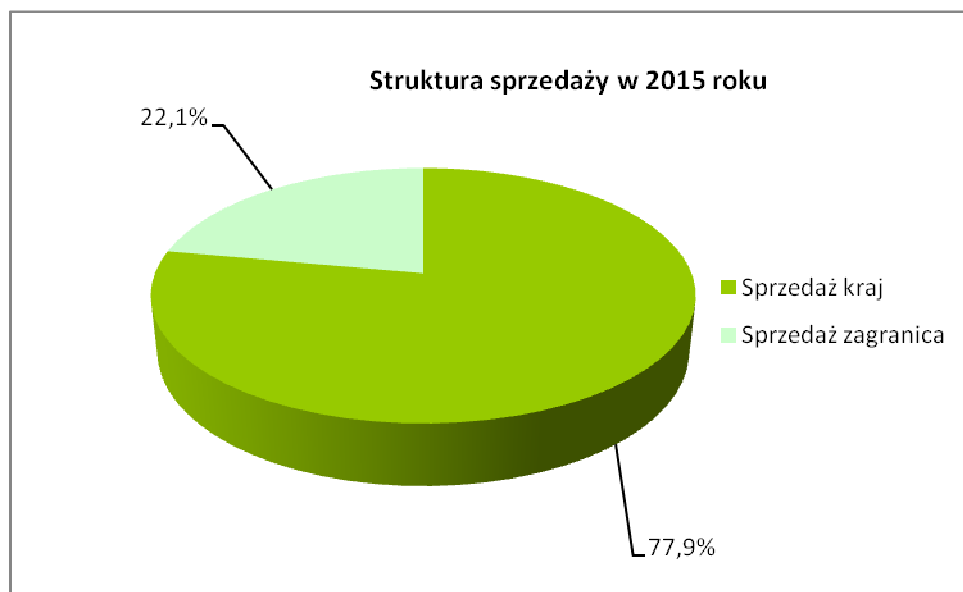
5.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2015		2014	
Sprzedaż kraj	219 936	77,9%	162 441	74,5%
Sprzedaż zagranica	62 217	22,1%	55 507	25,5%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku krajowego. W Polsce Spółka realizuje kontrakty jako Generalny Realizator Inwestycji (GRI) lub Generalny Wykonawca (GW) obiektów dla energetyki i przemysłu. Udział rynku krajowego w kolejnych okresach będzie ulegał dalszym wzrostom.

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



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

Wyszczególnienie	2015	2014	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
Sprzedaż razem:	282 153	217 948	64 205	29,5%
montaż	235 548	171 269	64 279	37,5%
wytwarzanie	42 828	40 894	1 934	4,7%
pozostała działalność	3 777	5 785	-2 008	-34,7%

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 29,5%. W głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą kontraktu realizowanego w SEJ S.A. Natomiast w segmencie wytwarzania nastąpił wzrost o 4,7 %, a więc był na dosyć zbliżony poziom w stosunku do roku 2014.

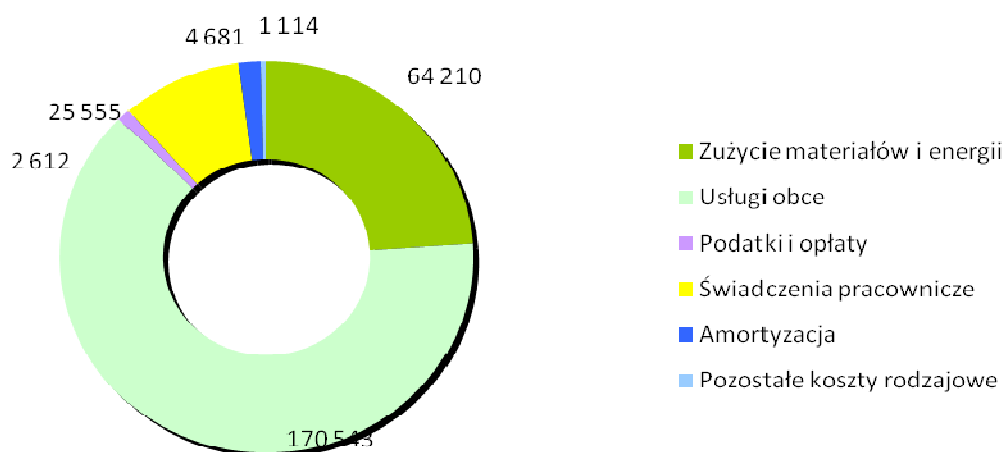
5.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2015	Udział	2014	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		
Koszty działalności operacyjnej	269 891	100,0%	208 564	100,0%	61 327	29,4%
Zużycie materiałów i energii	64 210	23,8%	34 376	16,5%	29 834	86,8%
Usługi obce	170 543	63,2%	142 953	68,5%	27 590	19,3%

Podatki i opłaty	2 612	1,0%	2 230	1,1%	382	17,1%
Świadczenia pracownicze	25 555	9,5%	26 812	12,9%	-1 257	-4,7%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	1 176	0,4%	-4 466	-2,1%	5 642	-126,3%
Amortyzacja	4 681	1,7%	5 061	2,4%	-380	-7,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 114	0,4%	1 598	0,8%	-484	-30,3%

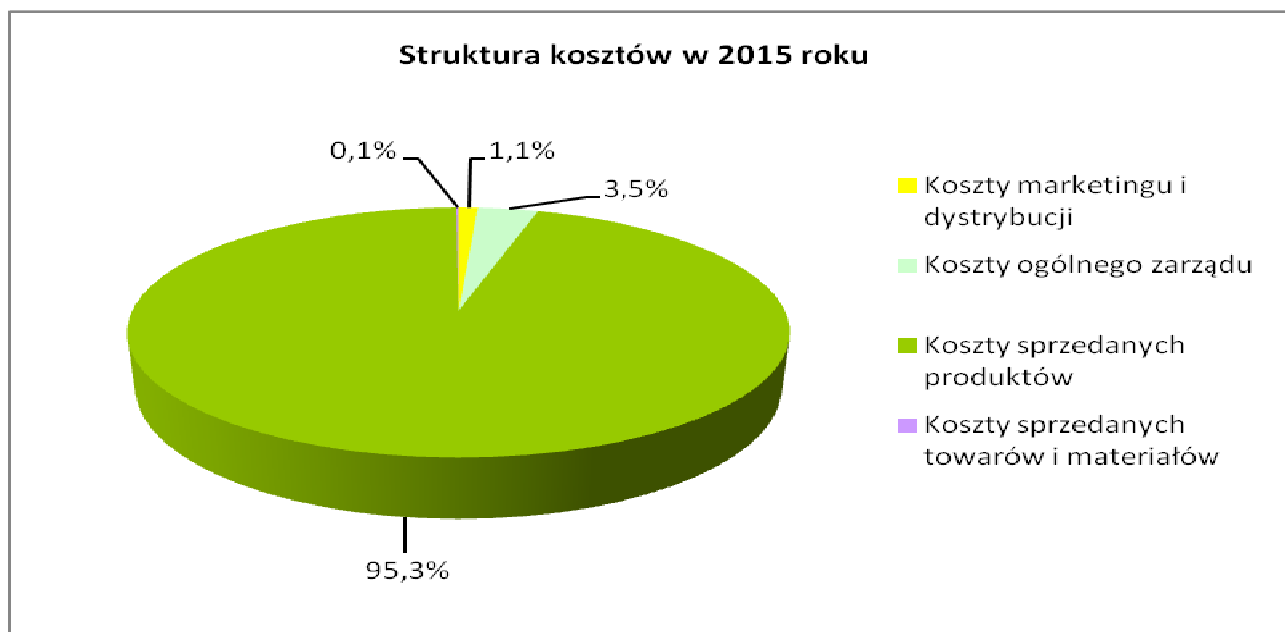
Struktura rodzajowa kosztów w 2015 roku



Wzrost kosztów z działalności operacyjnej na poziomie 29,4% jest efektem ogólnego wzrostu poziomu sprzedaży.

Największe pozycje kosztowe to zakupy materiałowe, usługi obce oraz wynagrodzenia wraz z narzutami. Znaczny wzrost udziału zużycia materiałów i energii wynika z realizacji kontraktów na rynku krajowym jako Generalny Realizator Inwestycji.

Wyszczególnienie	2015	Udział	2014	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Koszty działalności operacyjnej	270 260	100,0%	208 882	100,0%	61 378	29,4%
Koszty marketingu i dystrybucji	2 966	1,1%	2 405	1,2%	561	23,3%
Koszty ogólnego zarządu	9 384	3,5%	9 967	4,8%	-583	-5,8%
Koszty sprzedanych produktów	257 543	95,3%	196 192	93,9%	61 351	31,3%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	367	0,1%	318	0,2%	49	15,4%



Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w 2015 roku wyniósł 257.910 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 282.153 tys. zł przyniosło Spółce **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości + 24.243 tys. zł, po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **zysk ze sprzedaży** wyniósł + 11.893 tys. zł.

5.1.3. Wyniki finansowe Spółki

Wyniki z działalności Spółki	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14
Zysk brutto ze sprzedaży	24 243	21 439
Zysk ze sprzedaży	11 893	9 066
EBITDA	20 789	20 255
EBIT	16 108	15 194
Zysk brutto	12 318	11 891
Zysk netto	10 730	10 380

Spółka w 2015 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie +10.730 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 64.204 tys. zł
- wzrost wyniku na działalności operacyjnej o 2.603 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o 2.176 tys. zł.

Główne pozycje w zakresie przychodów finansowych w 2015 roku stanowią przychody z dywidend w wysokości 4.662 tys. zł oraz przychody z tytułu odsetek w wysokości 194 tys. zł.

W zakresie kosztów finansowych główną pozycję stanowią koszty z tytułu umów leasingu w wysokości 1.503 tys. zł, prowizje od kredytów i gwarancji w wysokości 1.813 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe 589 tys. zł.

5.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Struktura aktywów	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	28,04%	38,16%
Zapasy	2,22%	2,75%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	65,58%	37,19%
Inwestycje krótkoterminowe	4,16%	21,90%

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 wysoki poziom należności oraz rozliczeń międzyokresowych. Wzrost poziomu należności i rozliczeń międzyokresowych na koniec 2015 r. wynika głównie z kumulacji zaawansowania prac na projekcie EC Zofiówka.

Struktura majątkowo- finansowa

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

	31.12.2015	31.12.2014
1. Kapitał obrotowy	49 752	51 833
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	95 044	628
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	-45 293	51 205

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

- ***Wskaźniki płynności***

Wskaźniki płynności	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	1,63
Wskaźnik płynności szybkiej	1,30	1,55
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,08	0,58

Wskaźniki płynności w 2015 roku są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Spółki.

Z wysokości powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych jest bardzo ograniczone, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Spółki.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2015	31.12.2014
wskaźnik zadłużenia aktywów	54,8%	39,5%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	53,7%	38,0%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	137,5%	71,9%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	39,9%	55,0%

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

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest ze zmianą następujących pozycji:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe +58.569 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne +2.369 tys. zł
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług +30.254 tys. zł.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14
Rotacja należności handlowych	83	83
Rotacja zobowiązań handlowych	71	70
Rotacja zapasów	9	8

Metodologia wyliczania wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw jako zobowiązania handlowe.

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.

▪ **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14
ROA-rentowność aktywów	3,3%	4,4%
ROE-rentowność kapitału	8,4%	8,1%
Rentowność sprzedaży brutto	8,6%	9,8%
Rentowność sprzedaży	4,2%	4,2%
Rentowność EBITDA	7,4%	9,3%
Rentowność EBIT	5,7%	7,0%
Rentowność brutto	4,4%	5,5%
Rentowność netto	3,8%	4,8%

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

5.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

Przepływy środków pieniężnych	31.12.2015	31.12.2014
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-81 390	-27 670
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	417	-1 971
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	43 129	-13 717
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-37 844	-43 358

W 2015 roku nastąpił spadek środków pieniężnych Spółki w zakresie działalności operacyjnej głównie poprzez wzrost stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych (- 124.730 tys. zł.) oraz wzrost stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (+26.293 tys. zł). Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2015 r. jest wynikiem wydatków na inwestycje (-4.668 tys. zł), otrzymania dywidend od spółek zależnych (+ 4.662 tys. zł.), wpływów ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych (+274 tys. zł) oraz spłaty udzielonych pożyczek (+111 tys. zł). Dodatkowo saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie z zaciągnięcia kredytów (+58.569 tys. zł), wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (-11.700 tys. zł) oraz spłaty odsetek (-3.707 tys. zł).

5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumenty finansowe z jakich korzysta Spółka to między innymi: środki pieniężne, udziały i akcje, leasing finansowy, kredyty bankowe, pochodne instrumenty finansowe. Głównym celem tych instrumentów jest zapewnienie środków finansowych na działalność jednostki.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych to:

a) **ryzyko walutowe** – w związku z prowadzoną działalnością eksportową (udział przychodów z rynku zagranicznego stanowi 22,1 % ogółu przychodów) spółka akcyjna ENERGOINSTAL narażona jest na ryzyko walutowe (kursowe). Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych to obecnie najpoważniejsze ryzyko na jakie narażona jest Spółka. Występuje ono przede wszystkim w zakresie dostaw eksportowych, realizowanych przez ENERGOINSTAL S.A., których udział w przychodach ogółem w okresie od 01.01.-31.12.2015 stanowił 11,4 %. Ryzyko walutowe występuje również z zakresu zakupu materiałów, urządzeń i usług u kontrahentów zagranicznych dla projektów realizowanych na rynku krajowym jako Generalny Realizator Inwestycji. Jednak w przypadku tego

typu zakupów Spółka zabezpiecza przyszły kurs zakupu waluty za pośrednictwem kontraktów terminowych Forward na poziomie nie gorszym niż ujęty w budżetach poszczególnych projektów.

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

Zawarte przez Spółkę kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych oraz zakupu urządzeń oraz usług na potrzeby kontaktów GRI w przypadku zawarcia umów dostawy gdzie walutą jest euro. Tym samym umożliwiają osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach i stanowią zabezpieczenie jedynie części ekspozycji walutowej Spółki. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji koresponduje z harmonogramem realizacji projektów, wydatków walutowych oraz spływu należności z kontraktów eksportowych. Spółka nigdy nie spekulowała na walutach, a wolumen zawartych transakcji nie przekroczył jej ekspozycji w walucie obcej w danym okresie.

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

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

- Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania kredytowe

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 60 mln zł	-	09-06-2016	0,00 zł	58.569.096,61 zł

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

Łączna wartość wystawionych przez banki (MBANK SA, PKO BP SA, Raiffeisen Bank Polska S.A.) oraz Towarzystwa Ubezpieczeniowe (ERGO HESTIA S.A. i HDI Asekuracja S.A, EULER HERMES Sp. z o.o.) gwarancji na dzień 31.12.2015 roku, wynosi 166.972 tys. zł.

Rodzaj gwarancji:

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

Gwarancje bankowe udzielane są na podstawie limitów przyznanych Spółce.

- W zobowiązaniach warunkowych w kwocie 170.572. tys. zł zawarte są poręczenia cywilnoprawne w postaci dwóch gwarancji korporacyjnych wystawionych za Enipro Sp. z o.o. na rzecz BSPiR Energoprojekt Katowice.

Wystawione gwarancje korporacyjne:

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

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

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubez.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30.000.000,00 zł
2	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe	Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	500.000,00 zł
3	Ubezpieczenie cargo międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze	Ubezp. rzeczy w międzynarodowym przewozie lądowym, kolejowym, lotniczym	500.000,00 zł

4	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	dot: ubezpieczenia budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, mienia osób trzecich, gotówki	158.927.821,30 zł
5	Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym	30.000.000,00 zł
7	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	maszyny i urządzenia	30.390.286,00 zł
8	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych	1.003.716,19 zł
9	Ubezpieczenie robót budowlano-montażowych	wszystkie ryzyka budowlano-montażowe	20.000.000,00 zł
10	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
11	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
12	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Maszyny i urządzenia budowlane	1.000.000,00 zł
13	Ubezpieczenie NNW	NNW pracowników	20.000,00 zł

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

Lp.	Data umowy	Kwota pożyczki	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Pożyczkobiorca	Podmiot
1.	02.04.2010	607.500 zł	296.277,95 zł	31.07.2016	Przemysław Pozorski	niewiązany

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

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

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

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

W roku 2015 r., nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

ENERGGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2015 r.

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.

ENERGGOINSTAL 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 2015 spółka ENERGGOINSTAL S.A. kontynuowała prace związane z wykorzystaniem technik laserowych i hybrydowych do spawania elementów dla energetyki. Zrealizowano i zakończono wspólny projekt w ramach Programu Badań Stosowanych w konsorcjum Politechnika Śląska i Instytut Spawalnictwa w Gliwicach pt.: "Technologia spawania laserem rur ożebrowanych ze stali austenitycznych i stopów niklu przeznaczonych do pracy w kotłach o parametrach nadkrytycznych i ultranadkrytycznych". W ramach projektu opracowano technologię spawania laserowego rur ożebrowanych ze stali austenitycznych i stopów niklu oraz określono właściwości cieplne i odporność

na korozję elektrochemiczną i wysokotemperaturową tego typu rur. Uzyskano również dokument Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej potwierdzający prawo własności przemysłowej na wynalazek pt. "Sposób spawania paneli ścian szczelnych zwłaszcza kotłów przemysłowych" (Patent nr 219126).

12. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, w tym głównie spawaczy, monterów,
- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców,
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa),
- wahania kursów walut.
-

13. KLIENCI ENERGOINSTAL S.A.

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

Do najważniejszych firm możemy zaliczyć:

- na rynku zagranicznym:

- ANDRITZ AG
- NEM Energy b.v. B.U. Nem Industrial and Utility Boilers
- STANDARDKESSEL GMBH
- MEHLDAU U. STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- BERTSCH

- na rynku krajowym:

- Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A.
- Była Koksownia Przyjaźń S.A. , obecnie JSW KOKS SPÓŁKA AKCYJNA
- ArcelorMittal Poland S.A.
- ENERGA SERWIS
- KELVION
- HUTREM

14. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ENERGOINSTAL S.A.

Podstawową domeną działalności Spółki jest budowa obiektów energetycznych „pod klucz” oraz produkcja i montaż kotłów energetycznych. Podstawowym rynkiem, na którym Spółka prowadzi sprzedaż swoich usług kotłowych jest rynek europejski. Spółka w tym zakresie współpracuje przede wszystkim z Andritz Energy & Environment, Grupą Standardkessel Baumgarte z Niemiec oraz Bertsch z Austrii podejmując równocześnie próby nawiązania stałej współpracy z innymi liczącymi się podmiotami jak np. VALMET czy Bilfinger.

W 2016 roku Spółka planuje dalej rozwijać swoją działalność na rynku polskim głównie w zakresie budowy bloków energetycznych.

Dla realizacji tego celu posiada dobrą pozycję, gdyż ma doświadczenia w realizacji różnego typu obiektów oraz posiada dostęp do technologii sprawdzonych partnerów zagranicznych.

Działania Spółki celem realizacji projektów krajowych będą prowadzone szczególnie w kierunku:

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie;
- utrzymywania kontaktów z klientami;
- konsultacji i prezentacji technicznych;
- oferowania produktów i usług;
- realizacji kontraktów.

ENERGOINSTAL S.A. realizować będzie w 2016 r. kontrakty dla Spółki Energetycznej Jastrzębie SA i oczekiwać będzie na rozpoczęcie realizacji kolejnych postępowań przetargowych m.in. projektu Radlin, Victoria SA oraz TAMEH. Ponadto ENERGOINSTAL S.A. starać się będzie głównie o pozyskanie zleceń w zakresie wykonawstwa w różnych projektach wyłącznie w obszarze kotłów.

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

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.

W minionym roku nie odnotowano nabycia akcji własnych.

16. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

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

17. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.

Nie zawarto tego typu umów między emitentem a osobami zarządzającymi.

18. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM ORAZ NADZORUJĄCYM DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2015 roku przedstawione są w dodatkowej notce objaśniającej nr 38 do sprawozdania finansowego.

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

Transakcje z podmiotami 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 UPRAWNIEŃ.

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 2015 roku ENERGOINSTAL S.A. prowadził postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższała 10% kapitałów własnych emitenta. Łączna kwota wynikających z postępowań wierzytelności wyniosła 10 200 tys. zł, zaś zobowiązań sięgnęła wartości 8 240 tys. zł.

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

Największe postępowanie odnośnie zobowiązań, dotyczy sprawy z powództwa JSW KOKS S.A. o zapłatę kary umownej. W dniu 1 grudnia 2015 roku JSW KOKS S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach powództwo przeciwko ENERGOINSTAL S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 8.235.836,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 28 sierpnia 2015 roku za 76 dni zwłoki w realizacji umowy PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 8.235.837 zł. Podstawą powództwa JSW KOKS S.A. jest twierdzenie, że protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy został podpisany po terminie wskazanym w umowie, jako termin, do którego przedmiot umowy powinien zostać wykonany, co uzasadnia zdaniem JSW KOKS S.A., powództwo o zapłatę kary umownej za zwłokę w jego wykonaniu. Pozew JSW KOKS S.A. został doręczony ENERGOINSTAL S.A. w dniu 20 stycznia 2016 roku. Emitent wdając się w ww. spór, odmówił uznania roszczeń JSW KOKS S.A. kwestionując je co do zasady, jak i wysokości i wniósł o oddalenie powództwa w całości, ewentualnie z ostrożności procesowej o miarkowanie kary umownej. Stoi na stanowisku, że podpisanie protokołu odbioru końcowego po terminie ustalonym w ww. umowie było spowodowane okolicznościami niezawinionymi przez ENERGOINSTAL S.A., przy czym przedmiot umowy został oddany JSW KOKS S.A. do eksploatacji w terminie umownym. Zatem ENERGOINSTAL S.A. nie pozostawał w zwłoce z wykonaniem przedmiotu umowy, która jest warunkiem bezwzględnym możliwości żądania zapłaty kary umownej.

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na działalność emitenta.

25. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA I SZCZEGÓŁACH UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

a) Nazwa podmiotu uprawnionego do badania: Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., 40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS - 0000109170, NIP 954-21-13-633.

b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 21 maja 2015 roku.

c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2015 roku: 31.000,00 zł.

d) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2015 roku: 40.000,00 zł.

e) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2015 roku: 0 zł.

f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2014 roku: 31.000,00 zł.

g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2014 roku: 40.000,00 zł.

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

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek	Prezes Zarządu	 Podpis
---------------	----------------	-----------------

Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	 Podpis
-----------------	--------------------	-----------------

Lucjan Noras	Członek Zarządu	 Podpis
--------------	-----------------	-----------------

Katowice, 15 marca 2016 roku